

BOC COMMON FUNDS UMBRELLA SCHEME

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΘΑ ΕΙΝΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΤΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΣΕ ΟΛΑ ΤΑ ΣΗΜΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΙΣΤΟΣΕΛΙΔΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

1^η Δεκεμβρίου 2017

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε με βάση τις διατάξεις του περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμου του 2012 (Ν. 78(I)/2012) ως τροποποιήθηκε και των σχετικών με αυτόν κανονισμών και οδηγιών (ο “Νόμος”). Σύμφωνα με το Νόμο, το παρόν συνετάγη από κοινού από την Εταιρεία Διαχείρισης “BOC Asset Management Ltd” (εφεξής η “Εταιρεία Διαχείρισης”) και την Bank of Cyprus Public Company Limited (εφεξής ο “Θεματοφύλακας”). Το παρόν ενημερωτικό δελτίο ορίζει το γενικό πλαίσιο που διέπει το αμοιβαίο κεφάλαιο BOC Common Funds (το “Αμοιβαίο Κεφάλαιο”) το οποίο έλαβε στις 2 Οκτωβρίου 2017, την με αριθμό ΟΣΕΚΑ 11/78 Άδεια Λειτουργίας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (εφεξής «ΕΚΚ» ή «Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς»).

Στο παρόν προσαρτάται ως ενιαίο τμήμα αυτού στο σύνολό του ο Ενιαίος Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας. Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε επεξηγήσεις ή/και διευκρινίσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε άλλες εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (“ΕΠΕΥ”) (περιλαμβανομένων και κυπριακών εταιρειών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (“ΚΕΠΕΥ”)) ή σύμβουλους επενδύσεων.

Η ΕΚΚ υπό την ιδιότητα της Κυπριακής αρμόδιας εποπτικής αρχής ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου στο πλαίσιο της διασφάλισης της πλήρους και ορθής πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν συνεπάγεται παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Οι λειτουργίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπόκεινται στην προσεκτική επίβλεψη της ΕΚΚ.

Κάθε πληροφορία που παρέχεται από πρόσωπα τα οποία δεν αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα πρέπει να θεωρείται μη εξουσιοδοτημένη. Προκειμένου να παρέχεται ενημέρωση αναφορικά με ουσιαστικές μεταβολές στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να ενημερώνεται κατά καιρούς και οι υποψήφιοι Μεριδιούχοι καλούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης να ενημερώνονται ως προς την έκδοση τυχόν μεταγενέστερου Ενημερωτικού Δελτίου. Οποιαδήποτε εκτίμηση ή ένδειξη αναφορικά με προηγούμενες αποδόσεις του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχεται αποκλειστικά για σκοπούς πληροφόρησης και δεν αποτελεί σε καμία περίπτωση εγγύηση μελλοντικής απόδοσης. Συνεπώς, η Εταιρεία Διαχείρισης προειδοποιεί ότι, υπό κανονικές συνθήκες και λαμβάνοντας υπόψη τις διακυμάνσεις των τιμών των τίτλων που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων μπορεί να είναι υψηλότερη ή χαμηλότερη από την τιμή εγγραφής.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν αποτελεί προσφορά (offer) προς οποιονδήποτε ή παρότρυνση από οποιονδήποτε σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία, στην οποία μια τέτοια προσφορά ή παρότρυνση είναι παράνομη, ή το πρόσωπο που τις υποβάλλει δε διαθέτει την αναγκαία αρμοδιότητα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιβεβαιώνει ότι πληροί όλες τις νομικές και ρυθμιστικές απαιτήσεις που ισχύουν στην Κυπριακή Δημοκρατία αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Η διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και η διάθεση των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδεχομένως να υπόκεινται σε περιορισμούς σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Αποτελεί ευθύνη όσων έχουν στην κατοχή τους το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και όσων επιθυμούν να εγγραφούν για Μεριδία σύμφωνα με όσα διαλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο να ενημερωθούν και να τηρήσουν τους νόμους και τους κανονισμούς κάθε σχετικής δικαιοδοσίας. Οι ενδιαφερόμενοι για εγγραφή ή αγορά Μεριδίων οφείλουν να ενημερώνονται ως προς τις πιθανές φορολογικές συνέπειες, τις νομικές απαιτήσεις και/ή τις απαιτήσεις τυχόν συναλλαγματικών περιορισμών ή ελέγχων, σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας της οποίας είναι υπήκοοι, ή στην οποία διαμένουν, και η οποία ενδεχομένως να αφορά την εγγραφή, αγορά, κατοχή, ή πώληση Μεριδίων.

Τα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν έχουν καταχωρισθεί σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων (Securities Act) των Ηνωμένων Πολιτειών του 1933 και τις τροποποιήσεις του (ο «Νόμος περί Τίτλων») ή σύμφωνα με τους νόμους περί τίτλων οποιασδήποτε πολιτείας των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και τα εν λόγω Μερίδια μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται κατά άλλο τρόπο μόνο σύμφωνα με τον Νόμο περί Τίτλων και τους συναφείς πολιτειακούς ή άλλους νόμους περί τίτλων. Τα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορούν να προσφέρονται ή να πωλούνται εντός των Ηνωμένων Πολιτειών ή σε οποιοδήποτε Πρόσωπο των ΗΠΑ (ως ορίζεται στη σελίδα 24) ή για λογαριασμό οποιουδήποτε Προσώπου των ΗΠΑ όπως ορίζεται στον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων. Τυχών αιτούντες για απόκτηση Μεριδίων στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να πρέπει να δηλώσουν ότι δεν είναι Πρόσωπα των ΗΠΑ και ότι δεν αποκτούν μερίδια για λογαριασμό Προσώπων των ΗΠΑ και ότι δεν έχουν πρόθεση να πωλήσουν μερίδια σε Πρόσωπα των ΗΠΑ. Τα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ωστόσο, μπορούν να προσφέρονται σε επενδυτές που πληρούν τις προϋποθέσεις ως Πρόσωπα των ΗΠΑ σύμφωνα με το νόμο για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής (“FATCA”) υπό τον όρο ότι οι εν λόγω επενδυτές δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως Πρόσωπα των ΗΠΑ σύμφωνα με τον Κανόνα 902 του Κανονισμού S του Νόμου περί Τίτλων.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Σύντομη επισκόπηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	10
2.	Γενικές Πληροφορίες για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	11
2.1	Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	11
2.2	Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Εκθέσεις	11
2.3	Ανεξάρτητοι Ελεγκτές	11
2.4	Διάλυση και Εκκαθάριση των Επενδυτικών Τμημάτων	12
3.	Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική	14
3.1	Επενδυτικός Σκοπός και Πολιτική	14
3.2	Προφίλ τυπικού επενδυτή	14
3.3	Δείκτης Αναφοράς	14
3.4	Συνθετικός Δείκτης Κινδύνου και Απόδοσης	14
4.	Επενδυτικοί Περιορισμοί	16
5.	Επενδυτικά Τμήματα	18
6.	Σύναψη δανείων	19
7.	Μερίδια	20
7.1	Τήρηση Μητρώου Μεριδιούχων	20
7.2	Συνέλευση Μεριδιούχων	21
7.3	Απόκτηση/ Διάθεση Μεριδίων και Εξαγορές	22
8.	Καθαρή Αξία Ενεργητικού	30
8.1	Προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Επενδυτικών Τμημάτων του	30
8.2	Κανόνες Αποτίμησης	30
8.3	Προσωρινή Αναστολή Υπολογισμού Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο .	31
8.4	Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο	31
9	Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου	32
9.1	Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη	32
9.2	Αμοιβές του Θεματοφύλακα	32
9.3	Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο	33
10	Πολιτική διανομής προσόδων και κερδών	34
11	Εταιρεία Διαχείρισης	35
12	Θεματοφύλακας	36

13	ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ – ΚΥΠΡΟΣ	37
	13.1 Φορολογικό Καθεστώς ΟΣΕΚΑ (ΑΚ).....	37
	13.2 Φορολογική Κατοικία Μεριδιούχων	37
	13.2.1 Εταιρείες Μεριδιούχοι	37
	13.2.2 Φυσικά Πρόσωπα Μεριδιούχοι.....	37
	13.2.2.1 Φορολογική Κατοικία.....	37
	13.2.2.2 Κατοικία (domicile) για σκοπούς επιβολής Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς..	38
	13.3 Φορολογικό Πλαίσιο	38
	13.3.1 Εισόδημα από Μερίσματα.....	38
	13.3.1.1 Εταιρείες Μεριδιούχοι	38
	13.3.1.2 Φυσικά Πρόσωπα Μεριδιούχοι.....	39
	13.3.1.3 Λογιζόμενη Διανομή.....	39
	13.3.2 Εισόδημα από Τόκους	39
	13.3.2.1 Τόκος που αποκτάται από, ή συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.....	39
	13.3.2.2 Τόκος που δεν αποκτάται από, ή δεν συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης.....	40
	13.3.3 Εισόδημα από Συναλλαγματικές Διαφορές.....	40
	13.3.4 Κέρδη από Διάθεση Τίτλων.....	40
	13.3.5 Εξαγορά ή Πώληση Μεριδίων ΟΣΕΚΑ (ΑΚ)	40
	13.3.6 Φορολογία Κεφαλαιουχικών Κερδών.....	41
	13.3.7 Επιβολή Τέλους Χαρτοσήμου	41
	13.3.8 Εκκαθάριση ΟΣΕΚΑ (ΑΚ).....	41
	13.3.9 Συμφωνίες για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας και Ευρωπαϊκές Οδηγίες	41
	13.4 Φορολογικό Πλαίσιο αναφορικά με την εταιρεία διαχείρισης.....	41
14	Παράγοντες Κινδύνου	43
	14.1 Γενικοί Κίνδυνοι.....	43
	14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχές	46
	14.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.....	47
	14.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	48
8	Πληροφορίες και έγγραφα διαθέσιμα προς το κοινό	49

8.1	Πληροφορίες	49
8.2	Έγγραφα Διαθέσιμα προς το κοινό	49
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1.....	50

ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

«Γενική Συνέλευση»	Η Γενική Συνέλευση των Μεριδιούχων του κάθε Επενδυτικού Τμήματος.
“Διαχειριστής” ή “Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος”	η Εταιρεία Διαχείρισης.
“Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές”	το τυποποιημένο έγγραφο που συνοψίζει βασικές πληροφορίες για επενδυτές σύμφωνα με το Νόμο.
“ΕΑΕ”	Έκτακτη Αμυντική Εισφορά.
“Εποπτική Αρχή” ή “ΕΚΚ”	η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου.
“Εργάσιμη Ημέρα”	οποιαδήποτε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοικτές για εργασία στην Κύπρο.
“Εταιρεία Διαχείρισης”	η εταιρεία BOC Asset Management Ltd, με αριθμό εγγραφής HE358706, που συστάθηκε ύστερα από την υπ’ αρ. ΕΔ ΟΣΕΚΑ [-] απόφαση της ΕΚΚ, που λειτουργεί ως διορισθείσα Εταιρεία Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπό την έννοια του Νόμου και στην οποία έχει ανατεθεί η ευθύνη για τη διαχείριση, τη διοίκηση και τη διάθεση των επενδύσεων.
“Αμοιβαίο Κεφάλαιο”	το Αμοιβαίο Κεφάλαιο BOC Common Funds το οποίο αποτελείται από αυτοτελή επενδυτικά τμήματα, καθένα από τα οποία συγκροτεί χωριστή ομάδα περιουσίας, που διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου ως τέτοια.
“Αρχική Τιμή Διάθεσης”	η τιμή στην οποία θα διατίθενται τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης
“Ημέρομηνία Αποτίμησης”	κάθε Εργάσιμη Ημέρα, εκτός και εάν ορίζεται διαφορετικά στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
“Ημερομηνία Πληρωμής”	η τέταρτη Εργάσιμη Ημέρα η οποία θα ακολουθεί την ισχύουσα Ημερομηνία Αποτίμησης (χωρίς να αποκλείεται οποιαδήποτε πληρωμή σε οποιαδήποτε προγενέστερη Εργάσιμη Ημέρα). Αυτή η περίοδος μπορεί να επεκταθεί με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης και προηγούμενη άδεια της ΕΚΚ..

“Θεματοφύλακας”	η Τράπεζα Κύπρου η οποία διατηρεί υπό τη φύλαξη και τον έλεγχο της το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
“Ιστορική Απόδοση”	οι πληροφορίες σχετικά με την προηγούμενη απόδοση του παρέχονται στο Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές. Η προηγούμενη απόδοση της δεν πρέπει να θεωρείται ως ένδειξη για το πώς θα αποδώσει στο μέλλον και δεν μπορεί κατά κανένα τρόπο να παρέχει εγγύηση για μελλοντικές αποδόσεις.
“Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο”	η αξία ανά Μερίδιο όπως προσδιορίζεται σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις που αναφέρονται στο Κεφ. 8, Καθαρή Αξία Ενεργητικού.
“Κινητές Αξίες”	(α) τις μετοχές εταιρειών και άλλους τίτλους ισοδύναμους με μετοχές εταιρειών (εφεξής «μετοχές»), (β) τις ομολογίες και τα λοιπά είδη χρεογράφων (εφεξής «ομολογίες»), (γ) κάθε άλλο διαπραγματεύσιμο τίτλο που παρέχει δικαίωμα απόκτησης μετοχών ή ομολογιών με εγγραφή ή με ανταλλαγή, αλλά δεν περιλαμβάνει τις τεχνικές και τα μέσα που αναφέρονται στο άρθρο 41 του Νόμου.
“Κράτος Μέλος”	οποιοδήποτε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή άλλο κράτος που είναι συμβαλλόμενο μέρος στη Συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο.
“Μερίδιο”	το μερίδιο εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
“Μέσα Χρηματαγοράς”	τα επαρκώς ρευστότητας μέσα, τα οποία συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά και η αξία των οποίων είναι δυνατό να προσδιοριστεί κάθε στιγμή με ακρίβεια.
“Μερίδιούχος”	κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που έχει στην κατοχή του Μερίδια.
“Νόμισμα Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου”	το Ευρώ, το οποίο χρησιμοποιείται για τη μέτρηση της απόδοσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και για λογιστικούς σκοπούς.
“Νόμος”	ο περί των Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμος του 2012

(78(I)/2012), ως τροποποιείται κατά καιρούς.

“ΟΣΕ”	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων άλλοι από ΟΣΕΚΑ
“ΟΣΕΚΑ”	Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες κατά την έννοια του άρθρου 1, παράγραφος 2, σημεία α) και β) της Οδηγίας 2009/65/ΕΕ.
“Περίοδος Αρχικής Διάθεσης”	Η περίοδος που έχει καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ως η περίοδος αρχικής διάθεσης μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ως καθορίζεται στο παρών Ενημερωτικό Δελτίο.
“ΣΑΔΦ”	το Δίκτυο Συμβάσεων Αποφυγής Διπλής Φορολογίας.
“Τράπεζα Κύπρου”	Η Bank of Cyprus Public Company Limited, πιστωτικό ίδρυμα με αριθμό εγγραφής HE 165, και με εγγεγραμμένο γραφείο στην οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος 2002, Λευκωσία.
“Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων”	ο Υπεύθυνος Μητρώου και Μεταβιβάσεων που ορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης.
“ΦΠΑ”	ο Φόρος Προστιθέμενης Αξίας.
“ΟΤC”, “Over the counter”	εξωχρηματιστηριακά.

1. Σύντομη επισκόπηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

ΟΝΟΜΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	BOC Common Funds Umbrella Scheme
ΕΙΔΟΣ	Αμοιβαίο Κεφάλαιο ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα
ΕΠΟΠΤΙΚΗ ΑΡΧΗ	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	BOC Asset Management Ltd, Λεωφόρος Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος Ιστοσελίδα: www.am.bankofcyprus.com.cy
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	Bank of Cyprus Public Company Limited, Τμήμα Θεματοφυλακής, Οδός Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ, ΕΤΑΙΡΙΚΟΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΟΣ	Bank of Cyprus Asset Management Company Ltd, Λεωφόρος Λεμεσού 154, Στρόβολος, 2025, Λευκωσία, Κύπρος
ΕΓΓΡΑΦΕΣ, ΕΞΑΓΟΡΕΣ	Αιτήσεις για εγγραφές, εξαγορές μπορούν να υποβάλλονται μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης ή/ και των εξουσιοδοτημένων αντιπροσώπων.
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ	Από την 1 ^η Ιανουαρίου έως την 31 ^η Δεκεμβρίου
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ	Ernst & Young Ltd, Jean Nouvel Tower, Λεωφόρος Στασίνου 6, Τ.Θ. 21656, 1511, Λευκωσία, Κύπρος
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	Chryssafinis & Polyviou LLC, Μετοχίου 37, Άγιος Αντρέας, 1101 , Τ.Θ. 21238, 1504 Λευκωσία, Κύπρος

2. Γενικές Πληροφορίες για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

2.1 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί με την ονομασία BOC Common Funds βάσει της απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ημερομηνίας 2 Οκτωβρίου 2017 και διαθέτει άδεια λειτουργίας ΟΣΕΚΑ από την ΕΚΚ στο πλαίσιο του Νόμου με Αρ. Άδειας ΟΣΕΚΑ 11/78. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο αποτελεί ΟΣΕΚΑ με περισσότερα επενδυτικά τμήματα, διέπεται από την Οδηγία ΟΔ78-2012-19 της ΕΚΚ και έχει αρχικά συσταθεί με ένα Επενδυτικό Τμήμα το BOC European Equity Fund of Funds.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα Επενδυτικά Τμήματα αυτού διέπονται από τις διατάξεις του Νόμου, τις οδηγίες της ΕΚΚ που εκδίδονται δυνάμει του Νόμου, όπως εκάστοτε ισχύουν, και τον Κανονισμό ο οποίος εγκρίθηκε με απόφαση της ΕΚΚ.

Κάθε Επενδυτικό Τμήμα συγκροτεί χωριστή ομάδα περιουσίας, της οποίας τα περιουσιακά στοιχεία ανήκουν από κοινού και εξ αδιαίρετου στους Μεριδιούχους του και είναι κατατεθειμένα στο Θεματοφύλακα, αποτελούν δε συλλογικό χαρτοφυλάκιο, διαχειριζόμενο από την Εταιρεία Διαχείρισης προς το συμφέρον των Μεριδιούχων του. Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαιώματα που πηγάζουν μόνο από τα στοιχεία της ομάδας περιουσίας του Επενδυτικού Τμήματος, Μερίδια του οποίου έχουν αποκτήσει, καθένα δε Επενδυτικό Τμήμα είναι υπέγγυο για τις υποχρεώσεις που δημιουργούνται από τη σύσταση, τη λειτουργία ή τη διάλυσή του.

Μοναδικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα κεφάλαια που βρίσκονται στη διάθεσή του, με τρόπο ώστε να επιτυγχάνει διασπορά του επενδυτικού κινδύνου και μεγιστοποίηση, σύμφωνα με συνετή διαχείριση των επενδύσεων, της συνολικής επενδυτικής απόδοσης που αποτελείται από ένα συνδυασμό εσόδων από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών, επιτρέποντας έτσι στους Μεριδιούχους του να επωφελούνται των αποτελεσμάτων της διαχείρισης χαρτοφυλακίου του.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί για αόριστη χρονική διάρκεια.

Το Νόμισμα Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

Το Επενδυτικό Τμήμα BOC European Equity Fund of Funds έχει πλήρως αποπληρωμένο, σε μετρητά αρχικό κεφάλαιο ύψους €200.000. Κατά το χρόνο σύστασης του Επενδυτικού Τμήματος BOC European Equity Fund of Funds, το ενεργητικό του αποτελείται από 200.000 μερίδια τα οποία δεν φέρουν ονομαστική αξία αλλά μεταβλητή αξία ως η υπολογιστέα καθαρή εσωτερική αξία των Μεριδίων σύμφωνα με τον Νόμο. Η τιμή ενός Μεριδίου του πρώτου Επενδυτικού Τμήματος, κατά το χρόνο σύστασης του ορίστηκε σε €1,00.

2.2 Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Εκθέσεις

Η Ετήσια οικονομική χρήση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Οι ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός 4 μηνών από τη λήξη του οικονομικού έτους και οι μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός 2 μηνών μετά το πέρας της σχετικής περιόδου στην οποία αναφέρονται. Τόσο οι ετήσιες όσο και οι εξαμηνιαίες εκθέσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης www.am.bankofcyprus.com.cy ή θα μπορούν να ληφθούν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, επικοινωνώντας με την Εταιρεία Διαχείρισης στην έδρα της. Οι εκθέσεις αυτές αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

2.3 Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Τα λογιστικά στοιχεία που περιέχονται στις ετήσιες εκθέσεις ελέγχονται από τον ελεγκτικό οίκο Ernst & Young Ltd. (Διεύθυνση Jean Nouvel Tower, Λεωφόρος Στασίνου 6, Τ.Θ. 21656, 1511, Λευκωσία, Κύπρος).

2.4 Διάλυση και Εκκαθάριση των Επενδυτικών Τμημάτων

Κάθε Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαλύεται και τίθεται σε εκκαθάριση αυτοτελώς, χωρίς η διάλυση και εκκαθάριση του να συνεπάγεται τη διάλυση και εκκαθάριση άλλων Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, για έναν από τους ακόλουθους λόγους:

1. σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του (το οποίο δεν επηρεάζει την ισχύ της άδειας λειτουργίας των λοιπών Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου)·
2. ύστερα από σχετική απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισής, εφόσον αυτή κρίνει ότι η συνέχιση της λειτουργίας του Επενδυτικού Τμήματος δεν εξυπηρετεί τα συμφέροντα των Μεριδιούχων του·
3. με την πάροδο του χρόνου διάρκειάς του, εφόσον το Επενδυτικό Τμήμα καταστεί ορισμένου χρόνου κατόπιν τροποποίησης του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου·
4. εφόσον επέλθει γεγονός που, σύμφωνα με τον κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, επιφέρει τη λύση του·
5. σε περίπτωση διάλυσης, πτώχευσης, παραίτησης, θέσης σε αναγκαστική διαχείριση ή ανάκλησης της άδειας λειτουργίας της Εταιρείας Διαχείρισης ή του Θεματοφύλακα, εφόσον δεν οριστεί αντικαταστάτης τους·
6. με την εξαγορά του συνόλου των Μεριδίων του·
7. με τη συγχώνευσή του με άλλο Επενδυτικό Τμήμα ή ΟΣΕΚΑ, ή με τη διάσπασή του σε άλλα Επενδυτικά Τμήματα ή Αμοιβαία Κεφάλαια·
8. με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης, εάν το ενεργητικό του μειωθεί στο ένα τέταρτο (1/4) του ελάχιστου προβλεπόμενου, σύμφωνα με το άρθρο 21 του Νόμου, ορίου, αυτή δε η μείωση διατηρηθεί για διάστημα μεγαλύτερο των έξι (6) μηνών·
9. ύστερα από σχετική απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης, την οποία δύναται να λάβει, στην περίπτωση που το ενεργητικό του Επενδυτικού Τμήματος μειωθεί ώστε να καταστεί μικρότερο των δύο τρίτων (2/3) του ορίου για το ελάχιστο αρχικό ενεργητικό, σύμφωνα με το άρθρο 21 του Νόμου. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία Διαχείρισης ενημερώνει αμελλητί την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, για το γεγονός ότι το ενεργητικό του Επενδυτικού Τμήματος μειώθηκε, ώστε να καταστεί μικρότερο των δύο τρίτων (2/3) του ορίου για το ελάχιστο αρχικό ενεργητικό, η δε Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται, σε περίπτωση που η Εταιρεία Διαχείρισης δε λάβει απόφαση για τη διάλυση του Επενδυτικού Τμήματος, να απαιτήσει τη λήψη τέτοιας απόφασης από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Οι μεριδιούχοι των Επενδυτικών Τμημάτων, όπως και οι δανειστές τους, δε δύνανται να ζητήσουν τη διάλυση των Επενδυτικών Τμημάτων.

Τη διάλυση του Επενδυτικού Τμήματος ακολουθεί η εκκαθάρισή του, εκτός εάν η διάλυση οφείλεται σε γεγονός που προβλέπεται στις παραγράφους 5 και 6 πιο πάνω. Η εκκαθάριση απολήγει σε διανομή της περιουσίας του Επενδυτικού Τμήματος, με ευθύνη του εκκαθαριστή του. Ως εκκαθαριστής ορίζεται εκ του νόμου η Εταιρεία Διαχείρισης, εκτός εάν η διάλυσή του Επενδυτικού Τμήματος οφείλεται σε γεγονός από αυτά που αναγράφονται στην παράγραφο 4 πιο πάνω και συντρέχει στο πρόσωπό της, οπότε ο εκκαθαριστής του Επενδυτικού Τμήματος ορίζεται από το Θεματοφύλακα. Σε περίπτωση που γεγονός που προβλέπεται στην παράγραφο 4 πιο πάνω συντρέχει και στο πρόσωπο του Θεματοφύλακα, ο εκκαθαριστής του Επενδυτικού Τμήματος ορίζεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με απόφασή της. Σε αυτή την περίπτωση, εφαρμόζεται ανάλογα το εδάφιο (2) του άρθρου 120 του Νόμου. Σε περίπτωση που ο εκκαθαριστής δεν ασκεί προσηκόντως τα καθήκοντά του, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από αίτηση οποιουδήποτε έχει έννομο συμφέρον προς τούτο, ορίζει αντικαταστάτη του εκκαθαριστή. Ο εκκαθαριστής δε δύναται να αναθέτει καθήκοντά του σχετικά με την εκκαθάριση σε τρίτο πρόσωπο.

Από τη διάλυση του Επενδυτικού Τμήματος, δεν είναι δυνατή η έκδοση νέων Μεριδίων του, παρά μόνο εφόσον με την έκδοση αυτή εξυπηρετείται ο σκοπός της εκκαθάρισης. Η εξαγορά Μεριδίων παραμένει δυνατή, εφόσον διασφαλίζεται η αρχή της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων. Ο Θεματοφύλακας ασκεί τα καθήκοντά του μέχρι το πέρας της διαδικασίας διανομής της περιουσίας του. Οι Μεριδιούχοι ικανοποιούνται από το προϊόν της εκκαθάρισης, ύστερα από την εξόφληση κάθε είδους απαίτησης που υφίσταται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το αποτέλεσμα της διανομής της περιουσίας του Επενδυτικού Τμήματος παρουσιάζεται σε ειδική έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή, η οποία κοινοποιείται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καταχωρείται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης και τίθεται στη διάθεση των Μεριδιούχων του, στα σημεία διάθεσης των Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος. Ο ελεγκτής του Επενδυτικού Τμήματος θεωρείται ανεξάρτητος για την εφαρμογή της παρούσας παραγράφου.

Η διάλυση ενός Επενδυτικού Τμήματος και οι λόγοι της διάλυσης:

1. Γνωστοποιούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης, αμέσως στους Μεριδιούχους του Επενδυτικού Τμήματος με σταθερό μέσο· και
2. Καταχωρούνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης και γνωστοποιούνται από την Εταιρεία Διαχείρισης στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών στις οποίες έχει τηρηθεί από το Επενδυτικό Τμήμα η διαδικασία κοινοποίησης για τη διάθεση Μεριδίων του.

Η διάλυσή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επέρχεται με τη διάλυση του τελευταίου εναπομείναντος Επενδυτικού Τμήματός του.

3. Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική

3.1 Επενδυτικός Σκοπός και Πολιτική

Μοναδικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να επενδύει τα κεφάλαια που βρίσκονται στη διάθεσή του, με τρόπο ώστε να επιτυγχάνει διασπορά του επενδυτικού κινδύνου και μεγιστοποίηση, σύμφωνα με συνετή διαχείριση των επενδύσεων, της συνολικής επενδυτικής απόδοσης που αποτελείται από ένα συνδυασμό εσόδων από τόκους, αύξησης κεφαλαίου και συναλλαγματικών κερδών, επιτρέποντας έτσι στους Μεριδιούχους του να επωφελούνται των αποτελεσμάτων της διαχείρισης χαρτοφυλακίου του.

Ο επενδυτικός σκοπός και η επενδυτική πολιτική κάθε Επενδυτικού Τμήματος καθορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης, αφού ληφθούν υπόψη οι πολιτικοί, οικονομικοί, χρηματοοικονομικοί και νομισματικοί παράγοντες που επικρατούν στις επιλεγμένες αγορές. Ο επενδυτικός σκοπός και η επενδυτική πολιτική κάθε Επενδυτικού Τμήματος περιγράφονται στο αντίστοιχο παράρτημα του Επενδυτικού Τμήματος.

Ο τρέχων επενδυτικός σκοπός και επενδυτική πολιτική κάθε Επενδυτικού Τμήματος, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών περιορισμών που αναφέρονται παρακάτω, μπορεί να τροποποιηθούν από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία Διαχείρισης, αν κρίνει ότι είναι προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που η Εταιρεία Διαχείρισης προτίθεται να αλλάξει τον επενδυτικό σκοπό ή /και την επενδυτική πολιτική κάποιου Επενδυτικού Τμήματος θα επιδιώξει τη γραπτή έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που κάποιος από τους Μεριδιούχους αντιτίθεται στην αλλαγή του επενδυτικού σκοπού / πολιτικής κάποιου Επενδυτικού Τμήματος θα έχει τη δυνατότητα να εξαγοράσει τα Μεριδία του πριν από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της αλλαγής στον επενδυτικό σκοπό/ πολιτική του Επενδυτικού Τμήματος σύμφωνα με τους όρους εξαγοράς που καθορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

3.2 Προφίλ τυπικού επενδυτή

Το προφίλ του τυπικού επενδυτή για κάθε Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιγράφεται στο αντίστοιχο παράρτημα του Επενδυτικού Τμήματος.

3.3 Δείκτης Αναφοράς

Ο δείκτης αναφοράς του κάθε Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιγράφεται στο αντίστοιχο παράρτημα του Επενδυτικού Τμήματος.

Η χρήση του δείκτη αναφοράς έκαστου Επενδυτικού Τμήματος είναι καθαρά για σκοπούς σύγκρισης της απόδοσης του σε σχέση με την απόδοση του Επενδυτικού Τμήματος.

Ο δείκτης αναφοράς έκαστου Επενδυτικού Τμήματος δύναται να επανακαθορίζεται μετά το τέλος κάθε οικονομικού έτους, κατόπιν απόφασης της Εταιρείας Διαχείρισης, με σχετική έγκριση από την ΕΚΚ, τηρούμενων των διατάξεων του Νόμου.

3.4 Συνθετικός Δείκτης Κινδύνου και Απόδοσης

Ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης βασίζεται στην τυπική απόκλιση των αποδόσεων έκαστου Επενδυτικού Τμήματος. Η τυπική απόκλιση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τις εβδομαδιαίες ιστορικές αποδόσεις του Επενδυτικού Τμήματος, οι οποίες υπολογίζονται ως προς την καθαρή τιμή μεριδίου την τελευταία εργάσιμη μέρα κάθε εβδομάδας. Ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης είναι ακέραιος αριθμός που έχει ως σκοπό την κατάταξη του Επενδυτικού Τμήματος σε κλίμακα από το 1 ως το 7,

ανάλογα με το επίπεδο της τυπικής απόκλισης της απόδοσης του, με τη θέση 1 να χαρακτηρίζεται από τον χαμηλότερο κίνδυνο και τη χαμηλότερη αναμενόμενη απόδοση και τη θέση 7 από τον υψηλότερο κίνδυνο και την υψηλότερη αναμενόμενη απόδοση.

Η κατάταξη έκαστου Επενδυτικού Τμήματος στην κλίμακα από το 1 ως το 7 πραγματοποιείται αναλόγως των τιμών που λαμβάνει ο συνθετικός δείκτης κινδύνου και απόδοσης, όπως αυτές παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Κατηγορία Κινδύνου	Διαστήματα τυπικής απόκλισης αποδόσεων	
	Τυπική απόκλιση αποδόσεων μεγαλύτερη ή ίση	Τυπική απόκλιση αποδόσεων μικρότερη
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

4. Επενδυτικοί Περιορισμοί

Οι περιορισμοί που διέπουν τις επενδύσεις έκαστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν ως ακολούθως:

1. (α) Το Επενδυτικό Τμήμα μπορεί να αποκτά μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ, εφόσον δεν επενδύει περισσότερο από το είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού της σε μερίδια ενός και του αυτού ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ.

(β) Το άθροισμα των επενδύσεων σε μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων πλην ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατόν (30%) του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος.

(γ) Σε περίπτωση που το Επενδυτικό Τμήμα έχει αποκτήσει μερίδια άλλου ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, τα στοιχεία του ενεργητικού του τελευταίου ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ δε συνδυάζονται για την εφαρμογή των ορίων που προβλέπονται στο σημείο 2 πιο κάτω.

(δ) Σε περίπτωση που το Επενδυτικό Τμήμα επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ τους οποίους διαχειρίζεται απευθείας ή ύστερα από ανάθεση της διαχείρισης, η ίδια Εταιρεία Διαχείρισης ή άλλη εταιρεία με την οποία η Εταιρεία Διαχείρισης συνδέεται στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή κοινού ελέγχου ή ειδικής συμμετοχής, η συγκεκριμένη Εταιρεία Διαχείρισης ή η άλλη εταιρεία δε δύναται να καταλογίζει προμήθειες διάθεσης, εξαγοράς ή εξόφλησης, για τις επενδύσεις του Επενδυτικού Τμήματος σε μερίδια αυτών των άλλων ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ.

2. (α) Το Επενδυτικό Τμήμα δεν επιτρέπεται να επενδύει περισσότερο από το δέκα τοις εκατόν (10%) του ενεργητικού του σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό. Η συνολική αξία των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς που κατέχει το Επενδυτικό Τμήμα σε εκδότες, σε καθέναν από τους οποίους επενδύει άνω του πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού του, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το σαράντα τοις εκατόν (40%) του ενεργητικού του. Αυτό το τελευταίο όριο δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργούνται με χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία.

(β) Το όριο του δέκα τοις εκατόν (10%) που αναφέρεται πιο πάνω επιτρέπεται να αυξηθεί:

- (i) σε τριάντα πέντε τοις εκατόν (35%), κατ' ανώτατο όριο, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος, από οργανισμό τοπικής αυτοδιοίκησης κράτους μέλους ή από τρίτη χώρα, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο μετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη·
- (ii) σε είκοσι πέντε τοις εκατόν (25%), κατ' ανώτατο όριο, εφόσον πρόκειται για ομολογίες που έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που κατάγεται από κράτος μέλος, το οποίο υπόκειται από τη νομοθεσία σε ειδική δημόσια εποπτεία, για την προστασία των ομολογιούχων δανειστών. Η συνολική αξία των επενδύσεων σε ομολογίες της παρούσας υποπαραγράφου που ανήκουν στον ίδιο εκδότη, σε ποσοστό άνω του πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος, για κάθε εκδότη, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατόν (80%) της αξίας του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος.
- (iii) οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων 2(β)(i) και 2(β)(ii) της παρούσας παραγράφου δε λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατόν (40%) που προβλέπεται στην παράγραφο 2(α).

3. Το Επενδυτικό Τμήμα δε δύναται να επενδύει περισσότερο από το είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού του σε καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό.

4. Υπό την επιφύλαξη των ορίων που προβλέπονται στους περιορισμούς 2 και 3 πιο πάνω, το Επενδυτικό Τμήμα δε συνδυάζει, σε περίπτωση που ο συνδυασμός θα κατέληγε σε επένδυση ποσοστού άνω του είκοσι τοις εκατόν (20%) του ενεργητικού στον ίδιο οργανισμό, οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:
- (α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον εν λόγω οργανισμό,
 - (β) καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό, ή
 - (γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που διενεργήθηκαν με τον εν λόγω οργανισμό.
5. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στον οποίο εκτίθεται το Επενδυτικό Τμήμα κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, δεν μπορεί να υπερβαίνει:
- (α) το δέκα τοις εκατόν (10%) του ενεργητικού του, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα ή
 - (β) το πέντε τοις εκατόν (5%) του ενεργητικού του στις λοιπές περιπτώσεις.
- Τα όρια που προβλέπονται πιο πάνω δε σωρεύονται και, κατά συνέπεια, οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό, ή οι επενδύσεις σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα στον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με αυτά τα εδάφια, δεν υπερβαίνουν συνολικά το τριάντα πέντε τοις εκατόν (35%) του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος.
6. Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται από το Νόμο.
7. Επιτρέπεται η σώρευση επενδύσεων σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς στον ίδιο όμιλο, όπως αυτός ορίζεται για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ ή από τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες επιτρέπεται, μέχρι ποσοστού είκοσι τοις εκατόν (20%).
8. Ένα Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να επενδύσει σε άλλο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (τμήμα στόχος), με την τήρηση, σωρευτικά, των κατωτέρω υποχρεώσεων:
- (α) το τμήμα στόχος δεν επιτρέπεται να αποκτά μερίδια του Επενδυτικού Τμήματος που έχει προβεί στην επένδυση σε αυτό·
 - (β) το τμήμα στόχος δύναται να επενδύει στα λοιπά, πλην του Επενδυτικού Τμήματος που αναφέρεται στην παράγραφο (α), Επενδυτικά Τμήματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε ποσοστό που, συνολικά, δεν υπερβαίνει το δέκα τοις εκατόν (10%) του ενεργητικού του·
 - (γ) τα δικαιώματα ψήφου που τυχόν απορρέουν από τα Μερίδια τα οποία αντιστοιχούν σε συμμετοχή Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναστέλλονται, για όσο χρονικό διάστημα υφίσταται η αμοιβαία συμμετοχή·
 - (δ) η αξία των Μεριδίων που αντιστοιχούν στις επενδύσεις που αναφέρονται στις παραγράφους (α) και (β) δε λαμβάνεται υπόψη δύο φορές για τον υπολογισμό του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου·
 - (ε) η Εταιρεία Διαχείρισης δεν καταλογίζει αμοιβές ή προμήθειες διαχείρισης, διάθεσης και εξαγοράς ή εξόφλησης ούτε έξοδα για τη διάθεση και την εξαγορά ή εξόφληση, ως προς τις επενδύσεις Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

5. Επενδυτικά Τμήματα

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο διαθέτει άδεια λειτουργίας ΟΣΕΚΑ με περισσότερα Επενδυτικά Τμήματα, από την ΕΚΚ, έχει αρχικά συσταθεί με ένα Επενδυτικό Τμήμα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τα Επενδυτικά του Τμήματα διέπονται από τις διατάξεις του Νόμου, τις δυνάμει του Νόμου εκδιδόμενες οδηγίες της ΕΚΚ, όπως εκάστοτε ισχύουν και από το κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Καθένα από τα Επενδυτικά Τμήματα συγκροτεί χωριστή ομάδα περιουσίας και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνιστά ενιαία νομική οντότητα. Η περιουσία εκάστου Επενδυτικού Τμήματος διαιρείται σε ονομαστικά μερίδια που αντιπροσωπεύουν, το καθένα, το ίδιο ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού του. Η αξία των Μεριδίων μπορεί να διαφέρει ανά Επενδυτικό Τμήμα.

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαιώματα που πηγάζουν μόνο από τα στοιχεία της ομάδας περιουσίας του Επενδυτικού Τμήματος Μεριδία του οποίου έχουν αποκτήσει, καθένα δε επενδυτικό τμήμα είναι υπέγγυο για τις υποχρεώσεις που δημιουργούνται από τη σύσταση, τη λειτουργία ή τη διάλυσή του. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τα Μεριδία, ασκούνται σε αντιστοιχία με το ποσοστό επί του συνολικού ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν, με εξαίρεση τα δικαιώματα ψήφου, τα οποία ασκούνται με βάση ολόκληρο Μεριδίο.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας ενός ή περισσότερων Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατά τα οριζόμενα στις σχετικές κατά περίπτωση διατάξεις του Νόμου, χωρίς να ανακαλέσει και την άδεια λειτουργίας των υπόλοιπων Επενδυτικών Τμημάτων του.

Κάθε επενδυτικό τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαλύεται και τίθεται σε εκκαθάριση αυτοτελώς, χωρίς η διάλυση και εκκαθάρισή του να συνεπάγεται τη διάλυση και εκκαθάριση άλλων Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

6. Σύναψη δανείων

1. Δε δύναται να δανείζονται: η Εταιρεία Διαχείρισης ή ο Θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό του Επενδυτικού Τμήματος.
2. (α) Κατ' εξαίρεση της παραγράφου (1), η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται όταν ενεργεί για λογαριασμό του Επενδυτικού Τμήματος, να δανείζεται σε ξένο νόμισμα με δάνεια αντιστήριξης (back to back). Ως δάνεια αντιστήριξης (back to back) νοούνται τα δάνεια που συνάπτονται σε ξένο συνάλλαγμα για την απόκτηση από το Επενδυτικό Τμήμα κινητών αξιών αλλοδαπών εκδοτών, με την ταυτόχρονη κατάθεση στο δανειστή ή σε άλλο πρόσωπο που κατονομάζεται από το δανειστή, ποσού σε ημεδαπό νόμισμα τουλάχιστον ίσου με το ποσό του δανείου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να καθορίζει με Οδηγία της τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις εφαρμογής της παρούσας παραγράφου.

(β) Οι διατάξεις της παραγράφου 3 κατωτέρω δεν εφαρμόζονται στα δάνεια αντιστήριξης (back to back).
3. Κατ' εξαίρεση του εδαφίου 1 η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται όταν ενεργεί για λογαριασμό του Επενδυτικού Τμήματος, να εξασφαλίζει προσωρινά, πιστωτικές διευκολύνσεις ποσού ίσου μέχρι το δέκα τοις εκατό (10%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος.

7. Μερίδια

Όλα τα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι της ίδιας κατηγορίας και έχουν ίσα δικαιώματα εξαγοράς, ίσα δικαιώματα στα κέρδη και τα έσοδα ρευστοποίησης. Τα Μερίδια δεν έχουν ονομαστική αξία και δεν θα συνοδεύονται από πιστοποιητικά Μεριδίων. Κλασματικά υπόλοιπα μεριδίων υφίστανται. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την απόκτηση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη αποκτηθεί. Επίσης, τα Μερίδια μπορούν να διακρατώνται και να μεταβιβάζονται (σύμφωνα με τις πρόνοιες του Νόμου) μέσω λογαριασμών που τηρούνται σε συστήματα συμψηφισμού. Τα Μερίδια θα μπορούν να εκδίδονται ανά πάσα στιγμή, κατόπιν αιτήματος των Μεριδιούχων ή οποιουδήποτε άλλου νέου επενδυτή που επιθυμεί να επενδύσει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η εγγραφή του ονόματος του Μεριδιούχου στο Μητρώο Μεριδιούχων πιστοποιεί το δικαίωμά του/της ιδιοκτησίας των ονομαστικών Μεριδίων. Ο Μεριδιούχος, εφόσον το ζητήσει, θα λάβει γραπτή βεβαίωση της κατοχής Μεριδίων.

Το αντίτιμο των Μεριδίων καταβάλλεται εξ' ολοκλήρου ως αναφέρεται στην παράγραφο 7.2.3. Τα Μερίδια δεν είναι ονομαστικής αξίας και δε φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς.

Τα Μερίδια που εξαγοράζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης καθίστανται άκυρα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιστά την προσοχή των Μεριδιούχων στο γεγονός ότι ένας Μεριδιούχος θα μπορεί να ασκεί πλήρως και απευθείας τα δικαιώματά του ως Μεριδιούχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κυρίως το δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις, μόνο εάν ο επενδυτής έχει εγγραφεί με το δικό του όνομα/ επωνυμία στο μητρώο Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περιπτώσεις που ο επενδυτής επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω τρίτου που επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο με το δικό του όνομα αλλά εκ μέρους του επενδυτή, όπως μέσω θεματοφύλακα ή εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, ενδέχεται να μην είναι δυνατό για το εν λόγω πρόσωπο να ασκεί απευθείας απέναντι στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ορισμένα δικαιώματα Μεριδιούχου. Συνιστάται στους επενδυτές να ενημερώνονται για τα δικαιώματά τους.

7.1 Τήρηση Μητρώου Μεριδιούχων

Τα Μερίδια εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταχωρούνται, χωρίς αύξοντες αριθμούς σε Μητρώο Μεριδιούχων που τηρεί η Εταιρεία Διαχείρισης τόσο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο όσο και για έκαστο Επενδυτικό Τμήμα και παρακολουθούνται με καταχωρήσεις σε αυτό, με αυτή δε την καταχώρηση αποδεικνύεται η συμμετοχή του Μεριδιούχου στο αντίστοιχο Επενδυτικό Τμήμα και στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Στο Μητρώο Μεριδιούχων διενεργείται αυτοτελής καταχώρηση κάθε συμμετοχής του Μεριδιούχου ή των συνδικαιούχων Μεριδιούχων. Το Μητρώο Μεριδιούχων περιέχει:

- (α) το ονοματεπώνυμο του Μεριδιούχου, ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, την επωνυμία αυτού,
- (β) τη διεύθυνση του Μεριδιούχου, ή, εφόσον πρόκειται για νομικό πρόσωπο, το εγγεγραμμένο γραφείο ή, για τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα, την έδρα, τη διεύθυνση και τον αριθμό εγγραφής, τη διεύθυνση και τον αριθμό εταιρικού μητρώου, εάν υφίσταται τέτοιος,
- (γ) τον αριθμό ταυτότητας ή διαβατηρίου του Μεριδιούχου,
- (δ) τον αριθμό των Μεριδίων που αντιπροσωπεύει η συμμετοχή, καθώς και
- (ε) κάθε άλλο αναγκαίο στοιχείο για την εξατομίκευση του Μεριδιούχου και των Μεριδίων του.

Σε περίπτωση που τα Μερίδια ανήκουν εξ' αδιαίρετου σε περισσότερα από ένα φυσικό πρόσωπο, καταχωρούνται τα ανωτέρω στοιχεία για έκαστο συνδικαιούχο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διασφαλίζει στο Θεματοφύλακα πλήρη και διαρκή πρόσβαση στο Μητρώο Μεριδιούχων.

7.2 Συνέλευση Μεριδιούχων

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, οποτεδήποτε κρίνει τούτο αναγκαίο ή σκόπιμο, να συγκαλεί συνέλευση των Μεριδιούχων των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για τη λήψη απόφασης σχετικά με συγκεκριμένο ζήτημα. Η συνέλευση συγκαλείται με πρόσκληση της Εταιρείας Διαχείρισης, που απευθύνεται στους Μεριδιούχους, περιέχει τον τόπο και την ημερομηνία της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καταχωρείται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης [www. am.bankofcyprus.com.cy](http://www.am.bankofcyprus.com.cy) και γνωστοποιείται με σταθερό μέσο στους Μεριδιούχους, τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνόδου της συνέλευσης.

Στη συνέλευση των Μεριδιούχων μετέχουν οι Μεριδιούχοι όλων των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι οποίοι μπορούν να αποφασίζουν χωρίς περιορισμό για κάθε ζήτημα που αφορά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το σύνολο των Επενδυτικών Τμημάτων του, εκτός εάν πρόκειται για ζήτημα που αφορά αποκλειστικά συγκεκριμένο Επενδυτικό τμήμα, οπότε η συνέλευση συνεδριάζει με τη συμμετοχή των Μεριδιούχων μόνο αυτού του τμήματος.

Έκαστο Μεριδίον παρέχει στο Μεριδιούχο ένα δικαίωμα ψήφου στις συνελεύσεις, ανεξάρτητα από την τρέχουσα αξία του, η οποία μπορεί να διαφέρει ανά Επενδυτικό Τμήμα. Οι διαφορετικές κατηγορίες Μεριδίων δε δύναται να παρέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου για τη συνέλευση.

Τη σύγκληση της συνέλευσης των Μεριδιούχων από την Εταιρεία Διαχείρισης μπορούν να ζητήσουν εγγράφως Μεριδιούχοι που αντιπροσωπεύουν το ένα τρίτο (1/3) των κυκλοφορούντων Μεριδίων του συνόλου των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οπότε η Εταιρεία Διαχείρισης συγκαλεί τη συνέλευση εντός ενός (1) μηνός από την υποβολή της αίτησης των Μεριδιούχων, η οποία και ορίζει τα προς συζήτηση θέματα της ημερήσιας διάταξης. Αυτά τα θέματα πρέπει να άπτονται της διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Επενδυτικών Τμημάτων του, ή να συνίστανται στην παροχή συγκεκριμένων πληροφοριών προς τους Μεριδιούχους, δια μέσου της συνέλευσης. Η Εταιρεία Διαχείρισης δικαιούται να προσθέσει και άλλα θέματα ημερήσιας διάταξης στη συνέλευση που συγκαλεί σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Αντίστοιχα, εφόσον πρόκειται για ζήτημα που αφορά αποκλειστικά συγκεκριμένο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη σύγκληση της συνέλευσης των Μεριδιούχων του συγκεκριμένου Επενδυτικού Τμήματος μπορούν να ζητήσουν εγγράφως Μεριδιούχοι που αντιπροσωπεύουν το ένα τρίτο (1/3) των κυκλοφορούντων Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος, εφαρμοζομένων αναλόγως των λοιπών διατάξεων της παρούσας παραγράφου.

Ο Πρόεδρος της συνέλευσης, ο οποίος διευθύνει τις συζητήσεις στο πλαίσιο της συνεδρίασής της, ορίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης. Ο Κανονισμός μπορεί να περιέχει διατάξεις σχετικά με τη διαδικασία σύγκλησης και συνεδρίασης της συνέλευσης, χωρίς όμως αυτές οι διατάξεις να είναι δυνατό να παρεκκλίνουν εκείνων των ισχυουσών διατάξεων του νόμου.

Η συνέλευση, στην οποία μετέχουν οι Μεριδιούχοι, χωρίς να είναι δυνατή η επιβολή προδικασίας για τη συμμετοχή, αποφασίζει κατά πλειοψηφία 75% επί του συνόλου των Μεριδίων που εκπροσωπούνται στη συνεδρίαση. Η συνέλευση συνεδριάζει εγκύρως εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται τουλάχιστον το 20% του συνολικού αριθμού των Μεριδίων των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι Μεριδιούχοι μετέχουν και ασκούν τα δικαιώματά τους στη συνεδρίαση αυτοπροσώπως ή με ειδικά και εγγράφως εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό τους, για τη συγκεκριμένη συνεδρίαση, ή για τη συνεδρίαση που ακολουθεί εξαιτίας αναβολής ή διακοπής της προηγούμενης. Εφόσον πρόκειται για ζήτημα που αφορά αποκλειστικά συγκεκριμένο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συνέλευση συνεδριάζει εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται τουλάχιστον το 20% του συνολικού αριθμού των Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος, εφαρμοζομένων αναλόγως των λοιπών διατάξεων της παρούσας παραγράφου.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και δε δεσμεύουν την Εταιρεία Διαχείρισης, η οποία παραμένει μόνη αρμόδια για τη λήψη κάθε απόφασης σχετικά με τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των τμημάτων του.

7.3 Απόκτηση/ Διάθεση Μεριδίων και Εξαγορές

7.3.1 Γενικές Πληροφορίες

Είναι δυνατή η εγγραφή και η εξαγορά Μεριδίων εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης. Όλες οι αιτήσεις απόκτησης και εξαγοράς Μεριδίων θα διεκπεραιώνονται με βάση ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερύδια δε θα είναι γνωστή ούτε θα προσδιορίζεται κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης απόκτησης ή εξαγοράς.

Στην περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαής Αξίας Ενεργητικού και/ή αναστολής των αιτήσεων εγγραφής και εξαγοράς σύμφωνα με το Νόμο, οι αιτήσεις που έχουν παραληφθεί θα εκτελούνται στην πρώτη ισχύουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά τη λήξη της περιόδου αναστολής σε κάθε περίπτωση.

Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει τα δέοντα μέτρα για την αποφυγή της διαπραγματεύσεως μετά τις επιτρεπόμενες προθεσμίες (late trading) διασφαλίζοντας ότι τα αιτήματα εγγραφής και εξαγοράς δε θα γίνονται δεκτά μετά την προθεσμία για τις εν λόγω αιτήσεις όπως ορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν εγκρίνει πρακτικές που σχετίζονται με τον αγοραίο χρονισμό ο οποίος γίνεται αντιληπτός ως μία μέθοδος αρμπιτράζ μέσω της οποίας ο επενδυτής προχωρά συστηματικά σε εγγραφές και εξαγορές Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, εκμεταλλευόμενος τις χρονικές διαφορές και/ ή τις ατέλειες ή ελλείψεις στη μέθοδο προσδιορισμού της Καθαής Αξίας Ενεργητικού. Η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίπτει τα αιτήματα εγγραφής και εξαγοράς ενός επενδυτή για τον οποίο διατηρεί υποψίες ότι εφαρμόζει τέτοιες πρακτικές και, εάν κριθεί απαραίτητο, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για να προστατεύσει τα συμφέροντα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των άλλων επενδυτών. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως αναμενόμενο εύλογο χρόνο ως προς τη συχνότητα των συναλλαγών σε Μερύδια, δύο συναλλαγές εβδομαδιαίως, ο οποίος λειτουργεί ως κριτήριο για τον εντοπισμό πρακτικών αγοραίου χρονισμού. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει τον εύλογο αυτό χρόνο λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χρησιμοποιεί την προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις του σε όλες τις θέσεις των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των ενσωματωμένων παραγώγων, είτε τη χρησιμοποιεί ως μέρος της γενικής επενδυτικής πολιτικής του ΟΣΕΚΑ για τη μείωση του κινδύνου, είτε την εφαρμόζει για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετατρέπει κάθε θέση παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου στην αγοραία αξία ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο αυτού του παραγώγου (τυποποιημένη προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις). Οι προσωρινές συμφωνίες δανεισμού οι οποίες συνάπτονται για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, σύμφωνα με το Νόμο, δεν συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να εφαρμόζει άλλες μεθόδους υπολογισμού, ισοδύναμες με την τυποποιημένη προσέγγιση με βάση τις υποχρεώσεις. Μπορεί επίσης να λαμβάνει υπόψη συμφωνίες συμψηφισμού και αντιστάθμισης κινδύνων κατά τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης, εφόσον αυτές οι συμφωνίες δεν παραβλέπουν προφανείς και ουσιαστικούς κινδύνους και έχουν ως αποτέλεσμα τη σαφή μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο. Σε περίπτωση που η χρήση των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν δημιουργεί πρόσθετη έκθεση για τον ΟΣΕΚΑ, η υποκείμενη έκθεση δεν απαιτείται να συμπεριλαμβάνεται στον υπολογισμό των υποχρεώσεων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο κατά την επένδυση του σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ συνεκτιμά τον σύνθετο δείκτη κινδύνου απόδοσης αυτών των ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, ώστε να συνεκτιμώνται οι κίνδυνοι που προκαλούνται από την επένδυση στους υποκείμενους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, καθώς και ο βαθμός στον οποίο αυτοί οι κίνδυνοι ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το Αμοιβαίο Κεφάλαιο που πραγματοποιεί τη συγκεκριμένη επένδυση.

7.3.2 Απόκτηση/Διάθεση Μεριδίων κατά την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης

Η Περίοδος Αρχικής Διάθεσης έκαστου Επενδυτικού Τμήματος καθορίζεται στο αντίστοιχο παράρτημα του Επενδυτικού Τμήματος. Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται, κατά την διακριτική της ευχέρεια, να παρατείνει ή να συντομεύσει την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης έκαστου Επενδυτικού Τμήματος στην οποία οι επενδυτές μπορούν να αιτηθούν για απόκτηση Μεριδίων στην Αρχική Τιμή Διάθεσης όπως καθορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

7.3.3 Απόκτηση/Διάθεση Μεριδίων μετά την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μετά την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης έκαστου Επενδυτικού Τμήματος αποδέχεται αιτήσεις απόκτησης Μεριδίων κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης.

Για τη διάθεση από την Εταιρεία Διαχείρισης και την απόκτηση από Μεριδιούχο ή άλλο επενδυτή Μεριδίων εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, απαιτείται σφραγιστικά:

- (α) αίτηση απόκτησης Μεριδίων προς την Εταιρεία Διαχείρισης
- (β) αποδοχή από τον αιτούντα του κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
- (γ) ολοσχερής καταβολή στο Θεματοφύλακα του ποσού που απαιτείται για την απόκτηση Μεριδίων, όπως αυτό καθορίζεται με βάση την τιμή διάθεσης των Μεριδίων, σε μετρητά ή, εφόσον το δεχθεί η Εταιρεία Διαχείρισης, σε κινητές αξίες ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα. Για τον υπολογισμό της αξίας των κινητών αξιών ή των χρηματοοικονομικών μέσων, εφαρμόζονται αναλογικά οι κανόνες αποτίμησης που περιγράφονται στην Ενότητα 7 - Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

Όλες οι αιτήσεις απόκτησης Μεριδίων καταχωρούνται χωρίς να είναι ακόμη γνωστή η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης.

Απαγορεύεται απολύτως η καταβολή ή παράδοση του ποσού ή των κινητών αξιών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων για την απόκτηση Μεριδίων σε οποιοδήποτε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πλην του Θεματοφύλακα, ιδίως μάλιστα σε οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο του δικτύου διάθεσης Μεριδίων.

Η τιμή διάθεσης των Μεριδίων υπολογίζεται κατ' αντιστοιχία προς την Ημερομηνία Αποτίμησης και η τιμή αυτή δεν υπολογίζεται πριν την υποβολή της αίτησης. Συγκεκριμένα, η τιμή διάθεσης υπολογίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (www.am.bankofcyprus.com.cy) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

Η τιμή διάθεσης των Μεριδίων δύναται να υπερβαίνει της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά Μερίδιο κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης με επιπλέον ποσό που αντιστοιχεί στην προμήθεια διάθεσης (entry fee) της Εταιρείας Διαχείρισης, η οποία δεν θα υπερβαίνει το 3%.

Η Εταιρεία Διαχείρισης, παραδίδει στον αιτούντα συμμετοχή σε Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πριν την υποβολή της αίτησης του, δωρεάν, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές και το κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, εφόσον ο ίδιος ο αιτητής ζητήσει τούτο, το Ενημερωτικό Δελτίο και την τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να διαθέτει Μερίδια των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και δια μέσου αντιπροσώπων/ διαμεσολαβητών. Η διάθεση Μεριδίων πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου, που ρυθμίζει την επενδυτική υπηρεσία της λήψης και διαβίβασης εντολών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και, εφόσον η διάθεση γίνεται σε άλλη χώρα μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τη νομοθεσία του κράτους μέλους.

Για την αποτροπή πρακτικών αγοραίου χρονισμού και εκπρόθεσμων συναλλαγών (market timing και late trading) η Εταιρεία Διαχείρισης ορίζει ως καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων απόκτησης Μεριδίων την 13:00 κάθε Εργάσιμης Ημέρας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Το ποσό που απαιτείται για την απόκτηση Μεριδίων ενός Επενδυτικού Τμήματος είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος και πρέπει να καταβάλλεται ολοσχερώς σε μετρητά στον Θεματοφύλακα. Οι Μεριδιούχοι που επιθυμούν την καταβολή σε άλλο νόμισμα θα χρεώνονται με τυχόν συναλλαγματικές επιβαρύνσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στο Θεματοφύλακα. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα δικαιούται ανά πάσα στιγμή να σταματήσει την έκδοση Μεριδίων. Μπορεί να περιορίσει το μέτρο αυτό σε ορισμένες χώρες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να περιορίσει ή να απαγορεύσει την κατοχή Μεριδίων του από οποιοδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, ομόρρυθμη εταιρεία ή άλλο νομικό πρόσωπο, εάν, αποκλειστικά κατά την άποψη της Εταιρείας Διαχείρισης, η κατοχή αυτή ενδέχεται να είναι επιβλαβής για τα συμφέροντα των υφιστάμενων Μεριδιούχων. Η Εταιρεία Διαχείρισης είναι αρμόδια για τον προσδιορισμό των ως άνω προσώπων, επιχειρήσεων, ομόρρυθμων εταιριών ή άλλων νομικών προσώπων (τα "Απαγορευμένα Πρόσωπα").

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν είναι αδειοδοτημένο σύμφωνα με το Νόμο του 1933 περί Αξιών των ΗΠΑ, όπως τροποποιήθηκε, τα Μεριδία του δεν μπορούν να προσφερθούν ή πωληθούν, άμεσα ή έμμεσα, στις ΗΠΑ ή στα εδάφη ή κτήσεις που υπόκεινται στη δικαιοδοσία των ΗΠΑ, ή στους υπηκόους ή μόνιμους κατοίκους των ΗΠΑ (στο εξής, τα "Πρόσωπα των ΗΠΑ").

Ως εκ τούτου, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να ζητά από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή την προσκόμιση των αναγκαίων στοιχείων, προκειμένου να διαπιστώνεται εάν πρόκειται για Απαγορευμένο Πρόσωπο ή Πρόσωπο των ΗΠΑ. Σε περίπτωση που υποβληθεί αίτηση από πρόσωπο που κριθεί ως Απαγορευμένο Πρόσωπο η Εταιρεία Διαχείρισης, δύναται κατά τη διακριτική της ευχέρεια, μεταξύ άλλων, να απορρίψει την αίτηση απόκτησης Μεριδίων.

7.3.4 Εξαγορά Μεριδίων

Οι Μεριδιούχοι μπορούν να ζητούν οποτεδήποτε την εξαγορά του συνόλου ή μέρους των Μεριδίων που κατέχουν.

Η εξαγορά ή η εξόφληση των Μεριδίων των Επενδυτικών Τμημάτων είναι υποχρεωτική, κατόπιν αιτήματος οποιοδήποτε Μεριδιούχου. Για τον σκοπό της εξαγοράς, ο Μεριδιούχος υποβάλλει αίτηση εξαγοράς εγγράφως ή ηλεκτρονικά στην Εταιρεία Διαχείρισης. Αίτηση εξαγοράς υπό αίρεση δεν επιτρέπεται.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν προβαίνει σε εξαγορά των Μεριδίων χωρίς να διενεργήσει τον απαιτούμενο έλεγχο νομιμοποίησης του αιτούντος Μεριδιούχου.

Η αίτηση για εξαγορά Μεριδίων πρέπει να περιλαμβάνει είτε (i) το ύψος του ποσού που ο Μεριδιούχος επιθυμεί να εξαγοραστεί είτε (ii) τον αριθμό των Μεριδίων που ο Μεριδιούχος επιθυμεί να εξαγοραστούν. Επιπλέον, η αίτηση εξαγοράς πρέπει να περιλαμβάνει τα προσωπικά στοιχεία του Μεριδιούχου και τον αριθμό λογαριασμού του. Τυχόν μη προσκόμιση οποιασδήποτε από τις πληροφορίες αυτές ενδεχομένως να οδηγήσει σε καθυστέρηση ικανοποίησης του αιτήματος λόγω διενέργειας της διαδικασίας ταυτοποίησης του Μεριδιούχου.

Ως καταληκτική ώρα (cut-off time) για την υποβολή αιτήσεων εξαγοράς Μεριδίων ορίζεται η 13:00 κάθε εργάσιμης ημέρας στην Κυπριακή Δημοκρατία.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα όσα προβλέπονται παρακάτω για αναστολή της εξαγοράς, οι αιτήσεις εξαγοράς θεωρούνται δεσμευτικές και αμετάκλητες από την Εταιρεία Διαχείρισης και πρέπει να υπογράφονται νομίμως από κάθε εγγεγραμμένο Μεριδιούχο που αιτείται εξαγορά, με εξαίρεση την περίπτωση

των από κοινού εγγεγραμμένων Μεριδιούχων, οι οποίοι έχουν καταθέσει αποδεκτό πληρεξούσιο στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Όλες οι αιτήσεις εξαγοράς διεκπεραιώνονται χωρίς να είναι ακόμη γνωστή η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης.

Η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων έκαστου Επενδυτικού Τμήματος υπολογίζεται κατ' αντιστοιχία προς την Ημερομηνία Αποτίμησης και η τιμή αυτή δεν υπολογίζεται πριν την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς των Μεριδίων. Η τιμή εξαγοράς των Μεριδίων έκαστου Επενδυτικού Τμήματος υπολογίζεται κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται την μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο. Η τιμή εξαγοράς δύναται να υπολείπεται της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον κατά το ποσό που αντιστοιχεί στη προμήθεια εξαγοράς (exit fee), η οποία δεν θα υπερβαίνει το 1%.

Η αξία των Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος που εξαγοράζονται, καταβάλλεται σε μετρητά την Ημερομηνία Πληρωμής. Νοείται ότι η Ημερομηνία Αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της τιμής εξαγοράς των Μεριδίων.

Το ποσό εξαγοράς είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφορά του αντίστοιχου Επενδυτικού Τμήματος. Οι Μεριδιούχοι που επιθυμούν να τους καταβληθεί το ποσό της εξαγοράς σε άλλο νόμισμα επιβαρύνονται με τυχόν συναλλαγματικές χρεώσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στους αντίστοιχους Μεριδιούχους. Ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης ούτε ο Θεματοφύλακας μπορούν να θεωρούνται υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιουδήποτε συναλλαγματικού ελέγχου ή άλλων περιστάσεων πέραν του πεδίου ελέγχου τους οι οποίες μπορεί να περιορίσουν ή να εμποδίσουν τη μεταφορά του προϊόντος της εξαγοράς των Μεριδίων στο εξωτερικό.

Τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης, ακυρώνονται και το κεφάλαιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειώνεται κατά το ποσό που καταβλήθηκε από την Εταιρεία Διαχείρισης για την εξαγορά των Μεριδίων.

7.3.4.1 Συνδικαιούχοι Μεριδίων

- (1) Σε περίπτωση που οι δικαιούχοι Μεριδίων είναι περισσότερα από ένα φυσικά πρόσωπα, ως συνδικαιούχοι αυτών, καθένας από αυτούς δύναται να κάνει μερική ή ολική χρήση των Μεριδίων της κοινής μερίδας, χωρίς τη σύμπραξη των υπολοίπων, όπως ειδικότερα προσδιορίζεται κατά το άνοιγμα της μερίδας των συνδικαιούχων, από όλους τους συνδικαιούχους ή από εκείνον από τους συνδικαιούχους, που υποβάλλει αίτηση απόκτησης Μεριδίων και καταβάλλει την αξία των αποκτώμενων Μεριδίων. Με την εξαγορά Μεριδίων ύστερα από αίτημα συνδικαιούχου, ο οποίος δύναται να κάνει χρήση των Μεριδίων χωρίς τη σύμπραξη των υπολοίπων, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας απαλλάσσονται πλήρως από την υποχρέωση καταβολής οποιουδήποτε ποσού έναντι των λοιπών συνδικαιούχων ως προς τα εξαγορασθέντα Μεριδία.
- (2) Κατά το άνοιγμα της κοινής μερίδας των συνδικαιούχων, σύμφωνα με το εδάφιο (1), είναι δυνατό να οριστεί ότι, με το θάνατο οποιουδήποτε από τους συνδικαιούχους, τα Μεριδία του περιέρχονται αυτοδικαίως στους λοιπούς επιζώντες συνδικαιούχους της μερίδας, μέχρι τον τελευταίο από αυτούς.
- (3) Για την προσθήκη νέου δικαιούχου απαιτείται έγγραφη συμφωνία της Εταιρείας Διαχείρισης και όλων των συνδικαιούχων της μερίδας. Η αφαίρεση υφιστάμενου συνδικαιούχου προϋποθέτει τη ρητή έγγραφη συναίνεσή του. Στο Μητρώο Μεριδιούχων καταχωρούνται και τα στοιχεία του νέου συνδικαιούχου των Μεριδίων, ενώ διαγράφονται τα στοιχεία του Μεριδιούχου που έβασε να είναι συνδικαιούχος.
- (4) Σε περίπτωση κτήσης Μεριδίων κατά το εδάφιο (1), για τις μερίδες συνδικαιούχων εκδίδεται βεβαίωση συμμετοχής ανά μερίδα με τα ονόματα όλων των συνδικαιούχων.

7.3.4.2 Αναστολή της Εξαγοράς Μεριδίων

1. Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και, σε κάθε περίπτωση, εφόσον αυτό δικαιολογείται από το συμφέρον των Μεριδιούχων, επιτρέπεται, με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης και προηγούμενη άδεια της ΕΚΚ, η αναστολή της εξαγοράς Μεριδίων Επενδυτικού Τμήματος για χρονικό διάστημα μέχρι ένα (1) μήνα, το οποίο δύναται, εφόσον συντρέχει λόγος, να παραταθεί για άλλον ένα (1) μήνα κατ' ανώτατο όριο, με νέα άδεια της ΕΚΚ. Κατ' εξαίρεση, η ΕΚΚ δύναται με απόφασή της να παρατείνει τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς, για λόγους προστασίας των συμφερόντων των Μεριδιούχων και της εύρυθμης λειτουργίας της αγοράς και για μεγαλύτερο από το οριζόμενο ανωτέρω χρονικό διάστημα του ενός (1) μηνός, χωρίς όμως το συνολικό διάστημα για το οποίο ισχύει η αναστολή να μπορεί να υπερβεί τους τρεις (3) μήνες.

Σε περίπτωση που παύσουν να συντρέχουν οι προϋποθέσεις, με βάση τις οποίες αποφασίστηκε η αναστολή εξαγοράς των Μεριδίων πριν από την πάροδο της περιόδου ισχύος της αναστολής, η Εταιρεία Διαχείρισης ανακαλεί την αναστολή και ενημερώνει σχετικά την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και τις αρμόδιες εποπτικές αρχές των άλλων κρατών μελών, στα οποία διατίθενται Μεριδία του Επενδυτικού Τμήματος.

Η αναστολή της εξαγοράς, η παράταση, η λήξη ή η ανάκλησή της, καθώς και οι λόγοι που οδήγησαν στην αναστολή και το χρονικό σημείο λήξης της, γνωστοποιούνται χωρίς καθυστέρηση με σταθερό μέσο στους μεριδιούχους και σχετική ανακοίνωση καταχωρείται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς Μεριδίων, δεν επιτρέπεται η υποβολή αίτησης εξαγοράς, ούτε η εξαγορά Μεριδίων από Μεριδιούχους. Ικανοποιούνται ωστόσο οι αιτήσεις εξαγοράς που έχουν υποβληθεί και εκκρεμούν πριν από τη λήψη της απόφασης της Εταιρείας Διαχείρισης, για την αναστολή εξαγοράς.

2. Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της ΕΚΚ

Η ΕΚΚ, σε εξαιρετικές περιπτώσεις και με γνώμονα το συμφέρον των Μεριδιούχων, δύναται με απόφασή της να αναστείλει, με δική της πρωτοβουλία, την εξαγορά Μεριδίων Επενδυτικού Τμήματος.

Οι ανωτέρω διατάξεις της παραγράφου 7.2.4.2 (Αναστολή Εξαγοράς με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης) αναφορικά με τη χρονική διάρκεια της αναστολής, την παράταση, τη δημοσίευση των ανακοινώσεων της έναρξης, λήξης ή ανάκλησης της αναστολής, την ενημέρωση των αρμόδιων εποπτικών αρχών και των απαγορεύσεων υποβολής αίτησης εξαγοράς, καθώς και εξαγοράς μεριδίων επενδυτικού τμήματος εφαρμόζονται ανάλογα και στην περίπτωση αναστολής της εξαγοράς μεριδίων με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7.3.5 Διαδικασία Χρηματικού Διακανονισμού

Εάν, κατά την ημερομηνία διακανονισμού, οι τράπεζες δεν είναι ανοικτές ή το διατραπεζικό σύστημα διακανονισμού δεν είναι σε λειτουργία, τότε η διευθέτηση θα γίνει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες και το διατραπεζικό σύστημα διακανονισμού είναι σε λειτουργία.

Επιβεβαίωση για την ολοκλήρωση εγγραφών και εξαγορών θα αποστέλλεται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την εκτέλεση της συναλλαγής.

Για εγγραφές

Το ποσό που απαιτείται για την απόκτηση Μεριδίων Επενδυτικού Τμήματος είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος και πρέπει να καταβάλλεται ολοσχερώς σε μετρητά στον Θεματοφύλακα. Η τιμή διάθεσης ανά Μεριδίον Επενδυτικού Τμήματος εκφράζεται επίσης στο Νόμισμα Αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος.

Οι Μεριδιούχοι που επιθυμούν την καταβολή σε άλλο νόμισμα θα χρεώνονται με τυχόν συναλλαγματικές επιβαρύνσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού το αντίτιμο αποσταλεί στο Θεματοφύλακα. Οι σχετικές συναλλαγματικές πράξεις αναλαμβάνονται από το Θεματοφύλακα με επιβάρυνση και ευθύνη του συμμετέχοντα. Οι πράξεις συναλλαγματικής μετατροπής ενδέχεται να προκαλούν καθυστερήσεις στην έκδοση Μεριδίων, καθώς η Εταιρεία Διαχείρισης έχει το δικαίωμα να καθυστερεί την εκτέλεση οποιασδήποτε συναλλαγματικής πράξης μέχρι την είσπραξη εκκαθαρισμένων ποσών.

Για εξαγορές

Οι χρηματικές καταβολές προς τους Μεριδιούχους, που αφορούν την καταβολή του προϊόντος από εξαγορά ή εξόφληση Μεριδίων, γίνονται με έμβασμα του καταβλητέου ποσού σε τραπεζικό λογαριασμό που δηλώνει ο Μεριδιούχος στην Εταιρεία Διαχείρισης κατά την έναρξη των συναλλακτικών του σχέσεων, ο δικαιούχος του οποίου είναι ο ίδιος ο Μεριδιούχος. Το έμβασμα, ενδέχεται να επιβαρύνεται με έξοδα, τα οποία βαρύνουν το Μεριδιούχο. Τέτοιες επιβαρύνσεις μπορεί να είναι χρεώσεις τραπεζών, valeur, τυχόν συναλλαγματικές διαφορές σε ισοτιμίες νομισμάτων κλπ. Προκειμένου περί κοινών λογαριασμών, εφαρμόζονται τα αναφερόμενα στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας Διαχείρισης. Η αξία των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που εξαγοράζονται, καταβάλλεται σε μετρητά την Ημερομηνία Πληρωμής.

Το ποσό εξαγοράς είναι πληρωτέο στο Νόμισμα Αναφοράς του αντίστοιχου Επενδυτικού Τμήματος.

Οι Μεριδιούχοι που επιθυμούν να τους καταβληθεί το ποσό της εξαγοράς σε άλλο νόμισμα επιβαρύνονται με τυχόν συναλλαγματικές χρεώσεις. Το ξένο συνάλλαγμα θα μετατρέπεται προτού αποσταλούν τα μετρητά στους αντίστοιχους Μετόχους. Ούτε η Εταιρεία Διαχείρισης ούτε ο Θεματοφύλακας μπορούν να θεωρούνται υπεύθυνοι για οποιαδήποτε παράλειψη πληρωμής λόγω διενέργειας οποιοδήποτε συναλλαγματικού ελέγχου ή άλλων περιστάσεων πέραν του πεδίου ελέγχου τους οι οποίες μπορεί να περιορίσουν ή να εμποδίσουν τη μεταφορά του προϊόντος της εξαγοράς των Μεριδίων στο εξωτερικό.

7.3.6 Αποτροπή πρακτικών αγοραίου χρονισμού (market timing και late trading)

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν κάνει δεκτές αιτήσεις απόκτησης ή εξαγοράς Μεριδίων, όταν υφίστανται ενδείξεις πρακτικών «market timing» ή «late trading», οι οποίες είναι αντίθετες προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.

Η πρακτική late trading συνίσταται στην υποβολή μίας αίτησης απόκτησης σε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων ή αίτησης εξαγοράς Μεριδίων, μετά το χρονικό σημείο κατά το οποίο διενεργείται η αποτίμηση του ενεργητικού του (Net Asset Value, NAV) και, συνακόλουθα, της τιμής των Μεριδίων, κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Με αυτή την πρακτική, ο εντολέας μπορεί να εκμεταλλευθεί τη γνώση γεγονότων, για προσωπικό του όφελος, ή προς όφελος τρίτων, για λογαριασμό των οποίων τυχόν ενεργεί.

Ο όρος market timing υποδηλώνει τη διεργασία (arbitraging), με την οποία ο επενδυτής υποβάλλει αίτηση απόκτησης και εξαγοράς Μεριδίων, σε διαρκή (σταθερή) βάση, σε μικρή χρονική περίοδο, εκμεταλλευόμενος τις διάφορες ζώνες χρόνου και τις αδυναμίες ή την αναποτελεσματικότητα του καθορισμού του καθαρού ενεργητικού.

Η διαφορά μεταξύ των δύο πρακτικών, late trading και market timing, έγκειται στο γεγονός ότι, στη δεύτερη περίπτωση, η πρακτική είναι συντονισμένη, με την έννοια ότι η συμπεριφορά αναλύεται σε περισσότερες συναλλαγές, από το σύνολο των οποίων προκύπτει ένα όφελος. Αντίθετα, στην πρώτη

περίπτωση, πρόκειται για μία μεμονωμένη πράξη, η οποία, από μόνη της, προσπορίζει όφελος στο υποκείμενο της συμπεριφοράς, ή σε άλλο πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου διενεργείται η πράξη.

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες για την αποτροπή μεθοδεύσεων late trading και market timing, τις οποίες εφαρμόζει κατά την αξιολόγηση και αποδοχή αιτήσεων απόκτησης ή εξαγοράς που κατατίθενται στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Στο πλαίσιο των διαδικασιών αυτών, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να απορρίψει αιτήσεις επενδυτή για τον οποίο υπάρχει υποψία ότι χρησιμοποιεί αυτές τις πρακτικές και, ενδεχομένως, να λάβει πρόσθετα μέτρα για την προστασία των υπόλοιπων Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η καταληκτική ώρα για την αποδοχή αιτήσεων απόκτησης ή εξαγοράς Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως έχει οριστεί σύμφωνα με τις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας Διαχείρισης, είναι καθημερινά στις 13:00 μ.μ.

Ο επενδυτής πρέπει κατά κύριο λόγο να προβαίνει σε αίτηση απόκτησης ή εξαγοράς χωρίς να έχει γνώση της Καθαρής Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων.

Εξάλλου, λαμβάνοντας υπόψη την επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθορίζεται ως κριτήριο για τον εντοπισμό και την αποτροπή τέτοιων πρακτικών η κατάρτιση συναλλαγών σε μετοχές με συχνότητα δύο (2) συναλλαγές ανά μία (1) εβδομάδα ανά επενδυτή, χωρίς όμως αυτό να σημαίνει ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαγορεύει τη διενέργεια συναλλαγών εξαγοράς/εξόφλησης Μεριδίων, δεδομένου ότι ένα χαρακτηριστικό των ΟΣΕΚΑ είναι η εξαγορά/εξόφληση Μεριδίων, όταν και εφόσον το επιθυμεί ο Μεριδιούχος.

7.3.7 Εγγραφές και Εξαγορές σε Είδος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί στο μέλλον να συμφωνήσει στην έκδοση Μεριδίων με αντάλλαγμα την εισφορά σε είδος επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με το Νόμο και την υποχρέωση συγκεκριμένα να προσαγάγει την έκθεση ανεξάρτητου ελεγκτή για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καθορίζει τη φύση και το είδος των επιλέξιμων στοιχείων ενεργητικού κατά περίπτωση εφόσον οι τίτλοι συμμορφώνονται προς τον επενδυτικό στόχο και την πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα έξοδα που συνδέονται με τις εν λόγω εγγραφές σε είδος θα πρέπει να καλύπτονται από τους Μεριδιούχους που επιθυμούν να προχωρήσουν στην εν λόγω εγγραφή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να προχωρήσει σε πληρωμές εξαγορών σε είδος, διανέμοντας επενδύσεις από το σύνολο ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μέχρι το όριο της αξίας που υπολογίζεται την Ημερομηνία Αποτίμησης κατά την οποία υπολογίζεται η τιμή εξαγοράς. Εξαγορές που δε γίνονται σε μετρητά θα αποτελούν αντικείμενο έκθεσης που θα καταρτίζεται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Εξαγορές σε είδος είναι πιθανές μόνο εφόσον (i) παρέχεται ίση μεταχείριση σε όλους τους Μεριδιούχους, (ii) οι εν λόγω Μεριδιούχοι έχουν εκφράσει τη συμφωνία τους και (iii) η φύση και ο τύπος των στοιχείων προς μεταβίβαση καθορίζονται σε δίκαιη και εύλογη βάση και χωρίς να ζημιώνονται τα συμφέροντα των άλλων Μεριδιούχων. Σε αυτή την περίπτωση, τα έξοδα αναφορικά με τις εξαγορές σε είδος επιβαρύνουν το σύνολο στοιχείων ενεργητικού σε σχέση με την αντίστοιχη κατηγορία ή κατηγορίες Μεριδίων.

7.3.8 Βεβαίωση Συμμετοχής

Η Εταιρεία Διαχείρισης εκδίδει, ύστερα από αίτηση Μεριδιούχου ή συνδικαιούχου Μεριδίων Επενδυτικού Τμήματος βεβαίωση συμμετοχής του στο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Αντίστοιχη βεβαίωση μπορεί να ζητήσει ο Μεριδιούχος και για την εξαγορά Μεριδίων του Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Βεβαίωση Συμμετοχής, το ακριβές περιεχόμενο της οποίας καθορίζει η Εταιρεία Διαχείρισης ανάλογα και με το σκοπό για τον οποίο εκδίδεται ύστερα από το αίτημα του Μεριδιούχου, έχει απλά αποδεικτική

της συμμετοχής στο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίο Κεφάλαιο ισχύ. Σε περίπτωση απόκλισης μεταξύ του περιεχομένου της Βεβαίωσης Συμμετοχής και της καταχώρησης στο Μητρώο Μεριδιούχων, υπερισχύει το τελευταίο.

7.3.9 Πρόληψη της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα πρέπει ανά πάσα στιγμή να συμμορφώνετε με οποιεσδήποτε Κατευθυντήριες Οδηγίες/ Κανονισμούς εκδίδονται από την ΕΚΚ δυνάμει του άρθρου 59 (4) του περί της Παρεμπόδισης και Καταπολέμησης της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες Νόμου του 2007 (Νόμος 188 (1)). Σε όλες τις περιπτώσεις, η Εταιρεία Διαχείρισης διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει συμπληρωματικές πληροφορίες και έγγραφα, συμπεριλαμβανομένων των μεταφράσεων τους, πιστοποιητικά και επικαιροποιημένες εκδόσεις των εγγράφων αυτών για να βεβαιωθεί ότι έχουν εκπληρωθεί όλες οι απαιτήσεις ταυτοποίησης, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και το εφαρμοστέο δίκαιο.

8. Καθαρή Αξία Ενεργητικού

8.1 Προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Επενδυτικών Τμημάτων του

Η καθαρή αξία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Επενδυτικών Τμημάτων του υπολογίζεται στο Νόμισμα Αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Επενδυτικών Τμημάτων από την Εταιρεία Διαχείρισης κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται την μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίον των Επενδυτικών Τμημάτων προσδιορίζεται διαιρώντας την αξία του καθαρού ενεργητικού εκάστου Επενδυτικού Τμήματος με τον συνολικό αριθμό των Μεριδίων του τα οποία βρίσκονται σε κυκλοφορία.

Ο προσδιορισμός της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς εκάστου Επενδυτικού Τμήματος σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης που περιγράφονται κατωτέρω και αφού αφαιρεθούν από τη συνολική αξία του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης για τη διαχείριση του ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος, του Θεματοφύλακα, οι προμήθειες συναλλαγών, οι δεδουλευμένες δαπάνες του Επενδυτικού Τμήματος που το βαρύνουν σύμφωνα με το κανονισμό, καθώς και οι πρόσδοδοι και τα κέρδη που διανέμονται στους Μεριδιούχους.

8.2 Κανόνες Αποτίμησης

Η αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των επιμέρους Επενδυτικών Τμημάτων γίνεται σύμφωνα με τους ακόλουθους κανόνες:

- (α) η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητών αξιών και μέσω χρηματαγοράς αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση με βάση την ανωτέρω τιμή δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας των ανωτέρω αγορών.
- (β) η αξία των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος, ή, σε περίπτωση που αυτή δεν ορίζεται, με βάση την τιμή της τελευταίας πράξης, που δημοσιεύει η αγορά για τις συναλλαγές της ίδιας ημέρας. Σε αγορές που λειτουργούν εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όταν η αποτίμηση, όπως ανωτέρω, δεν είναι εφικτή για λόγους διαφοράς ώρας, η αξία αποτιμάται με βάση την τιμή που έχουν δημοσιεύσει οι ανωτέρω αγορές για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.
- (γ) σε περίπτωση που δεν έχει καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή την Ημέρα της Αποτίμησης, λαμβάνεται υπόψη η τιμή της προηγούμενης ημέρας συνεδρίασης της αγοράς και, εάν δεν έχει ούτε και εκείνη την ημέρα καταρτισθεί χρηματιστηριακή συναλλαγή, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία τιμή προσφοράς ή ζήτησης.
- (δ) σε περίπτωση που σε αγορά, στην οποία είναι εισηγμένες οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς, ισχύει το σύστημα της ενιαίας τιμής, για τον προσδιορισμό της αξίας τους λαμβάνεται υπόψη η ενιαία τιμή.
- (ε) Για την αποτίμηση στοιχείων του ενεργητικού που εκφράζονται σε άλλο νόμισμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση τιμή fixing της ημέρας αποτίμησης του άλλου νομίσματος έναντι του Νομίσματος Αναφοράς (Ευρώ).

8.3 Προσωρινή Αναστολή Υπολογισμού Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να αναστέλλει τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο Επενδυτικού Τμήματος, καθώς και την διάθεση και εξαγορά των Μεριδίων, ειδικά στις παρακάτω συνθήκες:

- (α) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία οποιοδήποτε από τα κύρια χρηματιστήρια ή άλλες αγορές, στις οποίες είναι εισηγμένο ή διαπραγματεύεται περιοδικά σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κλείσει για λόγους διαφορετικούς από τις συνήθεις αργίες, ή κατά την οποία οι σχετικές πράξεις τίθενται υπό περιορισμό ή αναστέλλονται, εφόσον ο περιορισμός ή η αναστολή αυτή επηρεάζει την αποτίμηση των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- (β) κατά την ύπαρξη κατάστασης πραγμάτων η οποία, κατά την άποψη της Εταιρείας Διαχείρισης, συνιστά έκτακτη ανάγκη και λόγω της οποίας η διάθεση ή αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι πρακτικά εφικτή
- (γ) σε περίπτωση κατάρρευσης των μέσων επικοινωνίας που κανονικά χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της τιμής ή της αξίας επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή της τρέχουσας τιμής ή αξίας σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή σε άλλη αγορά σε σχέση με τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
- (δ) στη διάρκεια περιόδου κατά την οποία το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αδυνατεί να επαναπατρίσει κεφάλαια με σκοπό την καταβολή πληρωμών για την εξαγορά Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή κατά την οποία οποιαδήποτε μεταφορά κεφαλαίων για την πραγματοποίηση ή απόκτηση επενδύσεων ή πληρωμών που οφείλονται λόγω εξαγοράς Μεριδίων δεν είναι δυνατόν, κατά την άποψη της Εταιρείας Διαχείρισης, να διενεργηθεί με φυσιολογικές συναλλαγματικές ισοτιμίες
- (ε) εφόσον για οποιονδήποτε λόγο οι τιμές επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δε δύνανται να διαπιστωθούν εγκαίρως ή με ακρίβεια
- (στ) σε περίπτωση δημοσίευσης πρόσκλησης για τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των Μεριδιούχων με σκοπό την εκκαθάριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η αναστολή του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο Επενδυτικού Τμήματος, καθώς και της διάθεσης και εξαγοράς των Μεριδίων προϋποθέτει την έγκριση της ΕΚΚ.

Κάθε αίτηση εγγραφής ή εξαγοράς είναι αμετάκλητη, με εξαίρεση την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο.

Η ειδοποίηση για την έναρξη και τη λήξη οποιασδήποτε περιόδου αναστολής δημοσιεύεται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο. Αντίστοιχα ειδοποιείται οποιοδήποτε ενδιαφερόμενο πρόσωπο ή Μεριδιούχος που έχει υποβάλει αίτηση απόκτησης ή εξαγοράς Μεριδίων.

8.4 Δημοσίευση Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο υπολογίζεται από την Εταιρεία Διαχείρισης κάθε Εργάσιμη Ημέρα και δημοσιεύεται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

9 Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ο Θεματοφύλακας, ο Διαχειριστής και ο Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος δικαιούνται ο καθένας να εισπράττουν αμοιβή από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς. Οι αμοιβές αυτές υπολογίζονται στη βάση του ημερήσιου καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και καταβάλλονται αναδρομικά ανά τρίμηνο. Επιπλέον, εύλογες δαπάνες και μικροέξοδα των παραπάνω αναφερόμενων χρεώνονται αντίστοιχα στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης αναλαμβάνει όλες τις άλλες δαπάνες που περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, φόρους, δαπάνες για νομικές και ελεγκτικές υπηρεσίες, το κόστος προτεινόμενων εισαγωγών σε χρηματιστήριο και διατήρησης των εισαγωγών αυτών, εκθέσεων Μεριδιούχων, Ενημερωτικών Δελτίων, έξοδα μετάφρασης, τέλη αδειοδότησης και άλλες δαπάνες καταβλητέες προς εποπτικές αρχές, έξοδα ασφάλισης, τόκους, έξοδα μεσιτείας και έξοδα δημοσίευσης της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίο.

Οι δαπάνες σύστασης έχουν καταβληθεί από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Τα έξοδα, δαπάνες ή επιβαρύνσεις σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποσβαινούνται σε χρονική περίοδο μέχρι 3 ετών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο θα δημοσιεύεται με βάση αυτόν τον λογιστικό χειρισμό.

9.1 Αμοιβή Διαχείρισης και Διοικητικά Τέλη

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει αμοιβή διαχείρισης εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (η «Αμοιβή Διαχείρισης») για τη διαχείριση των επενδύσεων του Επενδυτικού Τμήματος πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 1,5%. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Επενδυτικού Τμήματος εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει διοικητικά τέλη πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 0,5% υπό το ρόλο της ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλλει, από την Αμοιβή Διαχείρισης τις ακόλουθες αμοιβές και δαπάνες:

- τις αμοιβές και δαπάνες της Εταιρείας Διαχείρισης ως Διαχειριστής Επενδύσεων.
- τις αμοιβές και δαπάνες της Εταιρείας Διαχείρισης ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να μεριμνήσει ώστε η πληρωμή των αμοιβών και δαπανών αυτών να γίνεται απευθείας από το ενεργητικό εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι οι συνολικές αμοιβές και δαπάνες και τα αντίστοιχα ποσά που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπερβαίνουν την ανώτατη Αμοιβή Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης υπό το ρόλο της ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος δύναται επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές των Επενδυτικών Τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται παρακάτω και οι οποίες θα χρεώνονται επιπλέον της Αμοιβής Διαχείρισης.

9.2 Αμοιβές του Θεματοφύλακα

Ως αντάλλαγμα για τις υπηρεσίες του, ο Θεματοφύλακας δικαιούται να εισπράξει από το ενεργητικό εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αμοιβή (η «Αμοιβή Θεματοφύλακα»), πληρωτέα τμηματικά, στο τέλος κάθε μήνα, με ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 0,1% και ελάχιστη αμοιβή €2.000 ανά έτος. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκάστου Επενδυτικού Τμήματος εκείνης της ημέρας για όλη την περίοδο που υπολογίζεται η Αμοιβή Θεματοφύλακα. Ο Θεματοφύλακας μπορεί επίσης να λαμβάνει αμοιβές που σχετίζονται με τις συναλλαγές εκάστου Επενδυτικού Τμήματος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όπως αναφέρονται παρακάτω.

Οι Αμοιβές και Προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης καθώς και του Θεματοφύλακα παρατίθενται στον πίνακα πιο κάτω:

Προμήθεια Διάθεσης Μεριδίων	Έως 3%
Προμήθεια Εξαγοράς Μεριδίων	Έως 1%
Αμοιβή Διαχείρισης	Έως 1,5%
Αμοιβή Θεματοφύλακα	Έως 0,1% (ελάχιστη αμοιβή €2.000 ανά έτος)

9.3 Επιπρόσθετα έξοδα πληρωτέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επίσης, θα υπόκειται στα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και επιβαρύνσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του:

- Όλα τα έξοδα που απορρέουν από τη σύσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα έξοδα, δαπάνες ή επιβαρύνσεις σύστασης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα αποσβαινούνται σε χρονική περίοδο μέχρι 3 ετών. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μεριδίο θα δημοσιεύεται με βάση αυτόν τον λογιστικό χειρισμό.
- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματιστηριακές προμήθειες που οφείλονται για συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες και άλλα στοιχεία που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο χαρτοφυλάκιό του.
- Αμοιβές του Θεματοφύλακα και του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων για συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν από τους Διαχειριστές Επενδύσεων (συναλλαγές στο χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) ή τους επενδυτές (συναλλαγές στα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).
- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έγιναν από τον Θεματοφύλακα και την Εταιρεία Διαχείρισης και σχετίζονται με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Αμοιβές Νομικών Συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που προέκυψαν από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, την Εταιρεία Διαχείρισης και το Θεματοφύλακα, ενεργώντας προς το συμφέρον των Μεριδιούχων.
- Την προμήθεια διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνουν τον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ από την επένδυση του σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ στους οποίους προτίθεται να επενδύσει και η οποία σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει το 2%.
- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης όλων των εντύπων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του Ενημερωτικού Δελτίου, και των επεξηγηματικών υπομνημάτων και τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων.
- Τα έξοδα προετοιμασίας και διανομής ανακοινώσεων στους Μεριδιούχους και όλα τα σχετικά έξοδα δημοσίευσης.
- Τα έξοδα δημοσίευσης των τιμών των Μεριδιούχων και όλων των άλλων λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων, ταχυδρομικών, τηλεφωνικών και παρόμοιων διοικητικών και λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εκτύπωσης αντιγράφων των προαναφερθέντων εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.
- Οι αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και ελεγκτών, και
- Όλες οι διοικητικές δαπάνες παρόμοιες με τις προαναφερθείσες και όλες οι άλλες δαπάνες που προέκυψαν κατά την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

10 Πολιτική διανομής προσόδων και κερδών

Κατά κανόνα, πρόθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν είναι η διανομή του εισοδήματος από επενδύσεις ή των καθαρών κεφαλαιακών κερδών που επιτυγχάνονται, δεδομένου ότι η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι προσανατολισμένη στην επίτευξη κεφαλαιακών κερδών. Η Εταιρεία Διαχείρισης συνεπώς συνιστά την επανεπένδυση των αποτελεσμάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου δεν καταβάλλονται κέρδη στους Μεριδιούχους.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ωστόσο διατηρεί το δικαίωμα να προτείνει την καταβολή κερδών οποτεδήποτε αιτιολογώντας ειδικά την απόφασή της. Η γενική συνέλευση θα ορίζει το ποσό των κερδών που θα καταβάλλεται μετά από σύσταση της Εταιρείας Διαχείρισης στο πλαίσιο των νόμιμων και των καταστατικών ορίων.

Σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να πραγματοποιούνται διανομές εάν αυτό θα οδηγούσε σε πτώση του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ποσό των 200.000 ευρώ ανά Επενδυτικό Τμήμα, το οποίο είναι το εκ του Νόμου απαιτούμενο ελάχιστο κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καθορίζει τις ημερομηνίες και τους τόπους πληρωμής των προσόδων και κερδών, καθώς και τον τρόπο αναγγελίας της καταβολής τους προς τους Μεριδιούχους.

Οι προσόδοι και τα κέρδη που δεν έχουν ζητηθεί εντός προθεσμίας πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης καταβολής τους θα παραγράφονται και θα επιστρέφουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Δε θα καταβάλλεται τόκος επί των μη καταβληθέντων κερδών που έχουν ανακοινωθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης και διατηρούνται από εκείνη στη διάθεση του δικαιούχου τους.

Κατά την καταβολή των κερδών στους δικαιούχους, παρακρατούνται και αποδίδονται οι τυχόν αναλογούντες φόροι, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Το καθεστώς φορολογίας εισοδήματος ή της υπεραξίας κεφαλαίου που εισπράττουν οι Μεριδιούχοι των Επενδυτικών Τμημάτων εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία που διέπει την προσωπική κατάσταση του κάθε Μεριδιούχου. Οι τελευταίοι οφείλουν, σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς τη φορολογική τους κατάσταση, να ζητούν επαγγελματικές συμβουλές.

11 Εταιρεία Διαχείρισης

Η BOC Asset Management Ltd αποτελεί την Εταιρεία Διαχείρισης και τον Εταιρικό και Διοικητικό Αντιπρόσωπο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η BOC Asset Management Ltd έχει συσταθεί υπό τη μορφή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ.113 και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιρειών της Κύπρου με αριθμό εγγραφής HE 358706. Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε στις 4 Αυγούστου 2016 για αόριστη χρονική διάρκεια και έχει λάβει άδεια από την ΕΚΚ στις 19 Ιανουαρίου 2016.

Το εγγεγραμμένο γραφείο της BOC Asset Management Ltd βρίσκεται στην 154 Λεωφόρος Λεμεσού, 2025 Στρόβολος Λευκωσία.

Η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται επίσης τις εταιρείες επενδύσεων κλειστού τύπου Cyttrustees Investment Public Company Limited και Apollo Investment Fund Plc οι οποίες βρίσκονται σε στάδιο μετατροπής σε ΟΣΕΚΑ ανοικτού τύπου και συγκεκριμένα σε ΕΕΜΚ χωρίς διάφορα επενδυτικά τμήματα.

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας Διαχείρισης ανέρχεται σε €500.000.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή διορισμένα τρίτα πρόσωπα, βάσει σχετικής σύμβασης ανάθεσης, δύναται να διενεργούν διοικητικές, διαχειριστικές πράξεις συμπεριλαμβανομένων της αγοράς, πώλησης και ανταλλαγής κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς. Επίσης, εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποι δύναται να διενεργούν πράξεις προώθησης και πώλησης (marketing) για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενεργεί ως Εταιρικός και Διοικητικός Αντιπρόσωπος και θα προσφέρει τις ακόλουθες υπηρεσίες: αποτίμηση του χαρτοφυλακίου και προσδιορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο, τήρηση του Μητρώου των Μεριδιούχων, διανομή προσόδων και κερδών, έκδοση και εξαγορά Μεριδίων, διακανονισμό συμβολαίων και τήρηση αρχείου ως ειδικότερα ορίζονται στο Νόμο.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και έκαστο επενδυτικό τμήμα στερούνται νομικής προσωπικότητας, οι δε Μεριδιούχοι εκπροσωπούνται δικαστικά και εξώδικα από την Εταιρεία Διαχείρισης, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείριση και τα δικαιώματά τους επί των στοιχείων του ενεργητικού των επενδυτικών τμημάτων. Η Εταιρεία Διαχείρισης ασκεί όλα τα δικαιώματα που προκύπτουν από τα στοιχεία του ενεργητικού των Επενδυτικών Τμημάτων, προς όφελος των Μεριδιούχων.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης αποτελείται από τα ακόλουθα 7 μέλη:

1. Χρίστος Καλογέρης
2. Vineet Bismal
3. Λούης Ποχάνης
4. Γρηγόρης Δελλάς
5. Χάρης Πουαγκαρέ
6. Γεώργιος Λάμπρος
7. Αντρέας Αντρέου

Διοικητικά Στελέχη

- | | |
|--|------------------------------|
| 1. Διευθύνων Σύμβουλος | Χρίστος Καλογέρης |
| 2. Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων | Vineet Bismal |
| 3. Προϊστάμενη Μεριδιούχων και Διοικητικών Υπηρεσιών | Γιάννα Θρασυβούλου-Παραπάνου |

Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της Εταιρείας Διαχείρισης είναι η Ernst & Young Ltd. (Διεύθυνση Jean Nouvel Tower, Λεωφόρος Στασίνου 6, Τ.Θ. 21656, 1511, Λευκωσία, Κύπρος).

12 Θεματοφύλακας

Η Τράπεζα Κύπρου έχει οριστεί ως θεματοφύλακας των στοιχείων του ενεργητικού όλων των επενδυτικών τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τα οποία είτε έχει στην άμεση κατοχή του ο Θεματοφύλακας ή τηρεί υπό το συνολικό έλεγχο και με την ευθύνη του μέσω ανταποκριτριών τραπεζών που ορίζονται κατά καιρούς.

Ειδικότερα ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- α) ότι η πώληση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά και η ακύρωση Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιούνται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου·
- β) ότι ο υπολογισμός της αξίας των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διενεργείται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου·
- γ) εκτελεί τις εντολές της εταιρείας διαχείρισης, εκτός αν είναι αντίθετες προς το ισχύον εθνικό δίκαιο, τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου·
- δ) ότι, κατά τις συναλλαγές που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του καταβάλλεται το σχετικό αντίτιμο μέσα στις συνήθεις προθεσμίες·
- ε) ότι τα κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σύμφωνα με το ισχύον εθνικό δίκαιο και τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- στ) την κατάλληλη παρακολούθηση των ταμειακών ροών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και, ιδίως, ότι όλες οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από επενδυτές κατά την έκδοση Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχουν εισπραχθεί και έχουν καταχωρηθεί σε λογαριασμούς μετρητών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Σύμφωνα με την ανωτέρω σύμβαση θεματοφυλακής, η φύλαξη όλων των τίτλων, μετρητών και άλλων στοιχείων ενεργητικού όλων των επενδυτικών τμημάτων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανατίθεται στον Θεματοφύλακα.

Ο Θεματοφύλακας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης η οποία συστάθηκε στη Κύπρο. Το εγγεγραμμένο γραφείο του Θεματοφύλακα βρίσκεται στην Οδό Στασίνου 51, Αγία Παρασκευή, Στρόβολος, 2002 Λευκωσία, Κύπρος. Η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα του Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η παροχή τραπεζικών υπηρεσιών, υπηρεσιών θεματοφυλακής, υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοπιστηριακές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων, υπηρεσίες ιδιωτικής τραπεζικής και συναφείς τραπεζικές υπηρεσίες. Η Bank of Cyprus Public Company Ltd εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου.

13 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ – ΚΥΠΡΟΣ

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας αναφορικά με τις δραστηριότητες και ροές εισοδήματος ενός ΟΣΕΚΑ με την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου (εφ'εξής «ΟΣΕΚΑ (ΑΚ)») ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου. Σε καμία περίπτωση, δεν αποτελεί μία εξαντλητική περιήληψη της τρέχουσας κυπριακής φορολογίας και πρακτικής. Επιπλέον αυτή η Ενότητα δεν εξετάζει οποιοδήποτε φορολογικές επιπτώσεις που τυχόν να προκύψουν σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία εκτός της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με τον ΟΣΕΚΑ (ΑΚ). Η εφαρμογή της Σύνοψης αυτής εφαρμόζεται αυστηρά σε ΟΣΕΚΑ(ΑΚ).

Η σύνοψη αυτή είναι βασισμένη στην ισχύουσα νομοθεσία και όπως εφαρμόζεται στην πράξη κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και υπόκειται σε αλλαγές στους νόμους αυτούς και τις πρακτικές μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευονται τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής ή αγοράς, κατοχής, εξαγοράς μετατροπής ή πώλησης των Μεριδίων τους σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο της χώρας διαμονής, φορολογικής κατοικίας, άλλης κατοικίας(domicile) ή υπηκοότητας τους.

13.1 Φορολογικό Καθεστώς ΟΣΕΚΑ (ΑΚ)

Το ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) δεν αποτελεί «εταιρεία» για σκοπούς του Τμήματος Φορολογίας και θεωρείται διαμπερές. Τα εισοδήματα που κτώνται ή προκύπτουν στο ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) καταλογίζονται στους Μεριδιούχους οι οποίοι υπόκεινται σε φορολόγηση στο βαθμό που αυτοί είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ως το εισόδημα να αποκτήθηκε απευθείας από τους μεριδιούχους.

Μεριδιούχοι μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου δεν υπόκεινται σε φορολόγηση.

13.2 Φορολογική Κατοικία Μεριδιούχων

13.2.1 Εταιρείες Μεριδιούχοι

Μια εταιρεία θεωρείται ότι είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, εφόσον η διεύθυνση και έλεγχος του ασκούνται στην Κυπριακή Δημοκρατία. Ο όρος «διεύθυνση και έλεγχος» δεν ορίζεται από την Κυπριακή φορολογική νομοθεσία. Οι κυπριακές φορολογικές αρχές ερμηνεύουν τον όρο αυτόν με αναφορά στην έννοια της «κεντρικής διεύθυνσης και έλεγχου» όπως έχει διαμορφωθεί από τη νομολογία χωρών με Κοινοδίκαιο (Common Law). Με βάση την έννοια αυτή, για να καθοριστεί η χώρα όπου εξασκείται η διεύθυνση και ο έλεγχος μιας εταιρείας πρέπει να εξακριβωθεί η τοποθεσία όπου λαμβάνονται οι πιο σημαντικές αποφάσεις που αφορούν την εταιρεία. Η τοποθεσία αυτή συνήθως θεωρείται ότι είναι εκεί όπου το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας συνεδριάζει και λαμβάνει τις αποφάσεις του.

13.2.2 Φυσικά Πρόσωπα Μεριδιούχοι

13.2.2.1 Φορολογική Κατοικία

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο, «κάτοικος της Δημοκρατίας», όταν εφαρμόζεται στην περίπτωση ατόμου, σημαίνει άτομο που παραμένει στη Δημοκρατία για μια ή περισσότερες περιόδους που υπερβαίνουν στο σύνολο 183 ημέρες στο φορολογικό έτος και «μη κάτοικος ή κάτοικος εκτός της Δημοκρατίας» θα ερμηνεύεται ανάλογα.

Άτομο το οποίο δεν παραμένει σε οποιοδήποτε άλλο κράτος για μία ή περισσότερες περιόδους που στο σύνολό τους υπερβαίνουν τις εκατόν ογδόντα τρεις (183) ημέρες εντός του ίδιου φορολογικού έτους και το οποίο δεν είναι φορολογικός κάτοικος σε οποιοδήποτε άλλο κράτος για το ίδιο φορολογικό έτος, θεωρείται κάτοικος της Δημοκρατίας στο εν λόγω φορολογικό έτος, εφόσον πληρεί σωρευτικά τα ακόλουθα:

(i) Παραμένει στη Δημοκρατία τουλάχιστον για εξήντα (60) ημέρες στο φορολογικό έτος,

(ii) ασκεί οποιαδήποτε επιχείρηση στη Δημοκρατία και/ή εργοδοτείται στη Δημοκρατία και/ή κατέχει αξίωμα σε πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Δημοκρατίας καθ' οιονδήποτε χρόνο κατά τη διάρκεια του φορολογικού έτους,

(ιι) διατηρεί μόνιμη κατοικία στη Δημοκρατία η οποία ανήκει ή ενοικιάζεται από το άτομο.

13.2.2.2 Κατοικία (domicile) για σκοπούς επιβολής Έκτακτης Αμυντικής Εισφοράς

Σύμφωνα με τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, Έκτακτη Αμυντική Εισφορά επιβάλλεται σε φυσικά πρόσωπα μόνο στο βαθμό που αυτά είναι φορολογικοί κάτοικοι στη Δημοκρατία και έχουν επίσης και την κατοικία (domicile) τους στη Δημοκρατία.

Άτομο που έχει την κατοικία καταγωγής του στη Δημοκρατία (domicile of origin) θα λογίζεται ότι έχει την κατοικία (domicile) του στη Δημοκρατία εξαιρουμένου:

- άτομο το οποίο έχει αποκτήσει και διατηρεί κατοικία επιλογής (domicile of choice) εκτός της Δημοκρατίας, με βάση τις διατάξεις του περί Διαθηκών και Διαδοχής Νόμου νοουμένου ότι δεν ήταν κάτοικος στη Δημοκρατία όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για οποιαδήποτε περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών πριν από το φορολογικό έτος, ή
- άτομο το οποίο δεν ήταν κάτοικος της Δημοκρατίας, όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για περίοδο τουλάχιστον είκοσι (20) συνεχόμενων ετών αμέσως πριν από την έναρξη ισχύος του Νόμου στις 16 Ιουλίου 2015

Οποιοδήποτε άτομο είναι κάτοικος στη Δημοκρατία, όπως ορίζεται από τις διατάξεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου, για τουλάχιστον δεκαεπτά (17) από τα τελευταία είκοσι (20) έτη πριν από το φορολογικό έτος, λογίζεται ως κάτοικος (domicile) στη Δημοκρατία για σκοπούς επιβολής έκτακτης αμυντικής εισφοράς.

13.3 Φορολογικό Πλαίσιο

Λόγω της διαμεπερούς φύσεως του ΟΣΕΚΑ (ΑΚ), φορολόγηση θα επιβάλλεται στο επίπεδο των Μεριδιούχων.

13.3.1 Εισόδημα από Μερίσματα

13.3.1.1 Εταιρείες Μεριδιούχοι

Εταιρείες Μεριδιούχοι φορολογούνται απευθείας αναφορικά με μερίσματα που αποκτά ο ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) στο βαθμό που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

Το εισόδημα από μερίσματα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος νοουμένου ότι τα εν λόγω μερίσματα δεν εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα της εταιρείας που καταβάλλει το μέρισμα. Απαλλάσσεται επίσης η εταιρεία μεριδιούχος από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς και το μέρισμα το οποίο καταβάλλεται στον ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) από εταιρεία επίσης κάτοικο της Κυπριακής Δημοκρατίας (τηρουμένων των διατάξεων για έμμεση καταβολή μερίσματος μετά την παρέλευση 4 ετών). Αναφορικά με μερίσματα που διανέμονται στον ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) από εταιρεία μη κάτοικο της Κυπριακής Δημοκρατίας, αυτά επίσης απαλλάσσονται από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς εάν πληρείται οποιαδήποτε από τις πιο κάτω προϋποθέσεις:

(i) η καταβάλλουσα το μέρισμα εταιρεία επιδίδεται άμεσα ή έμμεσα περισσότερο από πενήντα τοις εκατόν (50%) σε δραστηριότητες οι οποίες απολήγουν σε εισόδημα από επιχείρηση ή

(ii) η επιβάρυνση του αλλοδαπού φόρου πάνω στο εισόδημα της καταβάλλουσας το μέρισμα εταιρείας δεν είναι σημαντικά λιγότερη από τη φορολογική επιβάρυνση της λήπτριας εταιρείας.

Εάν δεν πληρείται καμία από τις πιο πάνω προϋποθέσεις, τα μερίσματα θα υπόκεινται σε Έκτακτη Αμυντική Εισφορά (ΕΑΕ) με συντελεστή 17%, με δυνατότητα πίστωσης του ξένου φόρου επί των μερισμάτων αυτών και, ενδεχομένως, την αναλογία του φόρου που καταβλήθηκε επί των κερδών από τα οποία προέρχονται.

13.3.1.2 Φυσικά Πρόσωπα Μεριδιούχοι

Το εισόδημα από μερίσματα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος νοουμένου ότι τα εν λόγω μερίσματα δεν εκπίπτουν από το φορολογητέο εισόδημα της εταιρείας που καταβάλλει το μερίσμα. Απαλλάσσεται επίσης το φυσικό πρόσωπο μεριδιούχος από την επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς στο βαθμό που δεν είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και/ή δεν έχει την κατοικία(domicile) του στη Δημοκρατία.

Στο βαθμό που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και έχουν την κατοικία(domicile) τους στη Δημοκρατία, φυσικά πρόσωπα μεριδιούχοι φορολογούνται απευθείας με Έκτακτη Αμυντική Εισφορά (ΕΑΕ) αναφορικά με μερίσματα που αποκτά ο ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) με συντελεστή 17%, με δυνατότητα πίστωσης του ξένου φόρου επί των μερισμάτων αυτών και, ενδεχομένως, την αναλογία του φόρου που καταβλήθηκε επί των κερδών από τα οποία προέρχονται.

13.3.1.3 Λογιζόμενη Διανομή

Λογίζεται ότι, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους, μία εταιρεία φορολογικός κάτοικος στη Δημοκρατία έχει διανείμει ως μερίσματα, το 70% των λογιστικών του κερδών που προκύπτουν ανά φορολογικό έτος μετά από την αφαίρεση του εταιρικού φόρου και, αναφορικά με ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ, επιβάλλεται έκτακτη αμυντική εισφορά 3% επί της λογιζόμενης διανομής η οποία θα καταβάλλεται από την εταιρεία και χρεώνεται στους Μετόχους.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανεμήθηκε κατά τη διάρκεια της προαναφερόμενης διετούς περιόδου.

Οι πρόνοιες που αφορούν τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος εφαρμόζονται μόνο στο βαθμό που οι τελικοί δικαιούχοι των μερισμάτων είναι άτομα φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου τα οποία έχουν και την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο.

Ο ΟΣΕΚΑ(ΑΚ) δεν αποτελεί εταιρεία για σκοπούς επιβολής της έκτακτης αμυντικής εισφοράς και δεν υπόκειται στις πρόνοιες της λογιζόμενης διανομής.

13.3.2 Εισόδημα από Τόκους

Η επιβολή φορολογίας στους Μεριδιούχους αναφορικά με εισόδημα από τόκους επιβάλλεται ανάλογα με το εάν ο τόκος αποκτάται από, ή συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης του Μεριδιούχου.

13.3.2.1 Τόκος που αποκτάται από, ή συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης

Τόκος που αποκτάται από, ή συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης του Μεριδιούχου υπόκειται σε φόρο εισοδήματος ως μέρος των φορολογητέων εισοδημάτων του Μεριδιούχου τα οποία φορολογούνται μετά την αφαίρεση οποιωνδήποτε εκπιπτόμενων δαπανών με:

(α) Συντελεστή 12,5% αναφορικά με εταιρείες μεριδιούχους στο βαθμό που αυτοί είναι φορολογικοί κάτοικοι στη Δημοκρατία.

(β) Συντελεστές φορολογίας φυσικών προσώπων που κυμαίνονται μεταξύ 20-35% στο βαθμό που τα μεικτά εισοδήματα του φυσικού προσώπου μεριδιούχου ξεπερνούν το ποσό των EYP19.500 αναφορικά με φυσικά πρόσωπα μεριδιούχους στο βαθμό που αυτοί είναι φορολογικοί κάτοικοι στη Δημοκρατία.

Τόκος που αποκτάται από, ή συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης του Μεριδιούχου και υπόκειται σε φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται από τη επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς.

13.3.2.2 Τόκος που δεν αποκτάται από, ή δεν συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης

Τόκος που δεν αποκτάται από, ή δεν συνδέεται στενά με, τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησης του Μεριδιούχου απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος και υπόκειται σε επιβολή έκτακτης αμυντικής εισφοράς με συντελεστή 30% χωρίς την αφαίρεση οποιωνδήποτε εξόδων στο βαθμό που οι μεριδιούχοι είναι φορολογικοί κάτοικοι στη Δημοκρατία και για φυσικά πρόσωπα μεριδιούχους, στο βαθμό που έχουν και την κατοικία(domicile) στη Δημοκρατία.

13.3.3 Εισόδημα από Συναλλαγματικές Διαφορές

Σύμφωνα με τις πρόνοιες της κυπριακής νομοθεσίας αναφορικά με τη φορολογία, κέρδος από συναλλαγματικές διαφορές που οφείλονται στη διακύμανση συναλλαγματικών ισοτιμιών συμπεριλαμβανομένου και κέρδους από δικαιώματα ή παράγωγα συναλλάγματος, απαλλάσσεται από τη φορολογία με εξαίρεση το κέρδος που προκύπτει από την εμπορία συναλλάγματος.

13.3.4 Κέρδη από Διάθεση Τίτλων

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου N.118(I)/2002, κέρδη από τη διάθεση τίτλων απαλλάσσονται από το φόρο εισοδήματος. Για τους σκοπούς της απαλλαγής, ο όρος «τίτλοι» ορίζεται στον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο ως «μετοχές, χρεόγραφα, ομολογίες, ιδρυτικοί και άλλοι τίτλοι εταιρειών ή άλλων νομικών προσώπων, που έχουν κατά νόμο συσταθεί στη Δημοκρατία ή την αλλοδαπή και δικαιώματα επ'αυτών». Με εγκύκλιο του Τμήματος Φορολογίας υπ'αριθμόν 2008/13 (όπως τροποποιήθηκε με την εγκύκλιο υπ'αριθμόν 2009/6) ερμηνεύεται ο ορισμός «τίτλου» ως:

- Συνήθεις Μετοχές
- Ιδρυτικές Μετοχές
- Προνομιούχες Μετοχές
- Δικαιώματα προαίρεσης σε τίτλους
- Ομολογίες
- Χρεόγραφα
- Ακάλυπτες θέσεις σε τίτλους
- Προθεσμιακά συμβόλαια σε τίτλους
- Συμβόλαια Ανταλλαγής σε τίτλους
- Αποδείξεις θεματοφύλακα σε τίτλους όπως ADRs και GDRs
- Δικαιώματα απαίτησης σε σχέση με χρεόγραφα και ομολογίες τα οποία όμως δεν περιλαμβάνουν τα δικαιώματα πάνω στους τόκους των προϊόντων αυτών
- Συμμετοχές σε δείκτες αξιών μόνο στις περιπτώσεις που αντιπροσωπεύουν τίτλους
- Συμφωνίες Επαναγοράς σε τίτλους
- Συμμετοχές σε κεφάλαια εταιρειών όπως οι Ρωσικές ΟΟΟ και οι Αμερικάνικες LLC νοουμένου ότι δεν αποτελούν διαφανείς οντότητες για σκοπούς φορολογίας επί των κερδών τους, οι Ρουμάνικες SA και SRL και οι Βουλγάρικες AD και OOD
- Μεριδία σε συλλογικά επενδυτικά σχέδια ανοικτού ή κλειστού τύπου τα οποία έχουν ιδρυθεί εγγραφεί και λειτουργούν με βάση τις πρόνοιες συγκεκριμένης και σχετικής νομοθεσίας της χώρας στην οποία ιδρύθηκαν.

13.3.5 Εξαγορά ή Πώληση Μεριδίων ΟΣΕΚΑ (ΑΚ)

Τα κέρδη από τη διάθεση τίτλων του ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) περιλαμβανομένων και κερδών από την εξαργύρωση των μετοχών του ΟΣΕΚΑ (ΑΚ), εξαιρούνται από τη φορολογία.

13.3.6 Φορολογία Κεφαλαιουχικών Κερδών

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμο, φόρος κεφαλαιουχικών κερδών επιβάλλεται με συντελεστή 20%, πάνω σε κέρδη από τη διάθεση ακίνητης ιδιοκτησίας που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία καθώς και από τη διάθεση μετοχών εταιρειών των οποίων η περιουσία συνίσταται και από ακίνητη ιδιοκτησία που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία (εξαιρούνται οι μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο Αξιών).

Συνεπώς, οποιαδήποτε διάθεση από τον ΟΣΕΚΑ (ΑΚ), μετοχών σε εταιρείες που κατέχουν (άμεσα ή έμμεσα) ακίνητη ιδιοκτησία που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία ενδέχεται να επιφέρει φορολογία κεφαλαιουχικών κερδών στο επίπεδο του μεριδιούχου με εξαίρεση διάθεση μετοχών εισηγμένων σε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο.

Προβλέπεται επίσης πλήρης απαλλαγή από τον φόρο κεφαλαιουχικών κερδών για διάθεση ακίνητης ιδιοκτησίας που συνίσταται σε γη, γη με οικοδομή ή γη με οικοδομές νοουμένου ότι αυτή αποκτήθηκε κατά την περίοδο 16/7/2015 – 31/12/2016, με αγορά και/ή συμφωνία αγοράς, στην αγοραία αξία της, από μη συνδεδεμένο πρόσωπο, όπως αυτό ορίζεται από τις διατάξεις του εκάστοτε σε ισχύ του Περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου.

13.3.7 Επιβολή Τέλους Χαρτοσήμου

Σύμφωνα με τον περί Χαρτοσήμων Νόμο, επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου σε έγγραφα αναφερόμενα στο Πρώτο Παράρτημα του σχετικού Νόμου (π.χ συμφωνίες και συμβάσεις) τα οποία αφορούν οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο που βρίσκεται στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε ζητήματα ή πράγματα τα οποία θα εκτελεστούν ή θα γίνουν στην Κυπριακή Δημοκρατία. Αναφορικά με συμφωνίες/συμβάσεις, το τέλος χαρτοσήμου υπολογίζεται επί του ποσού που συνομολογείται στη σύμβαση με συντελεστή 0,15% για ποσά που ξεπερνούν τις €5.000 μέχρι €170.000 και με 0,2% για το υπόλοιπο που ξεπερνά τις €170.000 με μέγιστο τέλος χαρτοσήμου τις €20.000. Εκτός εάν η σύμβαση προβλέπει διαφορετικά, το τέλος χαρτοσήμου βαρύνει τον αγοραστή.

Ανεξαρτήτως των προνοιών του περί Χαρτοσήμων Νόμου, σύμφωνα με τον περί Ανοικτού Τύπου Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων Νόμο Ν.78(Ι)/2012, η σύσταση ΟΣΕΚΑ, η διάθεση, η εξαγορά, η εξόφληση, ή η μεταβίβαση μεριδίων του, απαλλάσσονται από την επιβολή τελών χαρτοσήμου.

Επίσης εξαιρείται από την επιβολή τελών χαρτοσήμων και πράξη που αφορά την μεταβίβαση κινητών αξιών, που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο Χρηματιστήριο Αξιών, το οποίο πιστοποιεί κατάλληλα την πράξη αυτή.

13.3.8 Εκκαθάριση ΟΣΕΚΑ (ΑΚ)

Η εκκαθάριση ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) δεν επιφέρει φορολογικές επιπτώσεις και οποιαδήποτε μη διανεμηθέντα κέρδη δεν υπόκεινται σε Λογιζόμενη Διανομή.

13.3.9 Συμφωνίες για την Αποφυγή της Διπλής Φορολογίας και Ευρωπαϊκές Οδηγίες

Ένας ΟΣΕΚΑ (ΑΚ) που θεωρείται φορολογικός κάτοικος Κύπρου δεν δύναται να επωφελείται από τις πρόνοιες των ΣΑΔΦ της Κυπριακής Δημοκρατίας με άλλες χώρες καθώς επίσης και από την εφαρμογή των Ευρωπαϊκών Οδηγιών που άπτονται φορολογικών θεμάτων καθότι δεν υπόκειται σε φορολογία στη Δημοκρατία.

13.4 Φορολογικό Πλαίσιο αναφορικά με την εταιρεία διαχείρισης

Οι εταιρείες φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου φορολογούνται πάνω σε όλο το εισόδημα τους που κτάται ή προκύπτει από πηγές στην Κύπρο και στο εξωτερικό με συντελεστή 12,5%. Κατά τον υπολογισμό του φορολογητέου εισοδήματος, λαμβάνονται υπόψη όλες οι δαπάνες οι οποίες εκπίπτουν του εισοδήματος όπως και τα εισοδήματα που εξαιρούνται της φορολογίας. Εισοδήματα από μερίσματα, κέρδη από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων ή μεριδίων αποτελούν εισόδημα που απαλλάσσεται της φορολογίας. Όλες οι δαπάνες που προκύπτουν εξολοκλήρου και αποκλειστικά για την κτήση του φορολογητέου εισοδήματος, αποτελούν εκπιπτόμενες δαπάνες. Δαπάνες που προκύπτουν για την κτήση εισοδήματος που

απαλλάσσεται της φορολογίας δεν εκπίπτουν του εισοδήματος με την εξαίρεση της δαπάνης τόκου για αγορά μετοχών εξ'ολοκλήρου, άμεσα ή έμμεσα, εξαρτημένης εταιρείας, νοουμένου ότι στα περιουσιακά στοιχεία της άμεσα ή έμμεσα εξαρτημένης εταιρείας δεν περιλαμβάνονται περιουσιακά στοιχεία που δεν χρησιμοποιούνται στην επιχείρηση.

Από το φορολογικό έτος 2015 και μετέπειτα, θα παραχωρείται νοητή έκπτωση επί των νέων κεφαλαίων που ανήκουν στην Εταιρεία και χρησιμοποιούνται από αυτή για τη διεξαγωγή των εργασιών της. Η έκπτωση θα ισούται με το γινόμενο του επιτόκιου αναφοράς επί των νέων κεφαλαίων. Το επιτόκιο αναφοράς ορίζεται ως το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου του κράτους στο οποίο επενδύονται τα νέα κεφάλαια, αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, με κατώτατο όριο το επιτόκιο απόδοσης δεκαετούς κυβερνητικού ομολόγου της Κυπριακής Δημοκρατίας αυξημένο κατά τρεις (3) εκατοστιαίες μονάδες, κατά την 31η Δεκεμβρίου του έτους που προηγείται του φορολογικού έτους. Η έκπτωση δεν θα παραχωρείται στην περίπτωση ζημιών ούτε και μπορεί να υπερβεί του 80% του φορολογητέου εισοδήματος.

Οποιαδήποτε ζημιά που προκύπτει κατά τη διάρκεια του έτους, η οποία αν ήταν κέρδος ή εισόδημα θα υπόκειτο σε φορολογία, δύναται να συμψηφιστεί με φορολογητέα εισοδήματα του τρέχοντος έτους από άλλες πηγές και τυχόν υπόλοιπο δύναται να μεταφερθεί στα επόμενα έτη για να συμψηφιστεί με κέρδη των επομένων ετών για μια περίοδο πέντε ετών από τέλος του φορολογικού έτος στο οποίο η ζημιά προέκυψε.

14 Παράγοντες Κινδύνου

Οι επενδύσεις στα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιλαμβάνουν κινδύνους που μπορεί να περιλαμβάνουν ή να συνδέονται με κινδύνους σε σχέση με τα ομόλογα, το συναλλαγματικό κίνδυνο, τον επιτοκιακό κίνδυνο, τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αστάθειας και τους πολιτικούς κινδύνους. Κάθε ένα από αυτά τα είδη κινδύνων μπορεί επίσης να σημειωθεί σε συνδυασμό με άλλους κινδύνους. Ορισμένοι από αυτούς τους παράγοντες κινδύνου περιγράφονται εν συντομία παρακάτω. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν την απαραίτητη επενδυτική εμπειρία σε μέσα που χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής που περιγράφεται.

Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να είναι πλήρως ενήμεροι για τους κινδύνους επενδύσεων σε Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και να συμβουλευονται το νομικό, φορολογικό και χρηματοοικονομικό τους σύμβουλο, ελεγκτή ή άλλο σύμβουλο για πληροφορίες που αφορούν (i) στην κατάλληλη φύση μίας επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ανάλογα με την προσωπική τους οικονομική και φορολογική κατάσταση και τις ιδιαίτερες καταστάσεις, (ii) στις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο και (iii) στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πριν από τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης.

Εκτός από πιθανά κέρδη από χρηματιστήρια, είναι σημαντικό να σημειωθεί πως μία επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενέχει και κινδύνους απώλειας από χρηματιστήριο. Τα Μεριδία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι τίτλοι, η αξία των οποίων καθορίζεται από τις διακυμάνσεις στις τιμές των κινητών αξιών που κατέχει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η αξία των Μεριδίων μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί σε σχέση με την αρχική αξία τους. Δε δίνεται καμία εγγύηση ότι οι στόχοι της επενδυτικής πολιτικής θα επιτευχθούν.

14.1 Γενικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνος αγοράς

Γενικός κίνδυνος που επηρεάζει όλα τα είδη επενδύσεων. Η εξέλιξη των τιμών των κινητών αξιών καθορίζεται από την εξέλιξη της χρηματοοικονομικής αγοράς, από την οικονομική ανάπτυξη των εκδοτών οι οποίοι με τη σειρά τους επηρεάζονται από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και από τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε σχετική χώρα (κίνδυνος της αγοράς). Για τις διακυμάνσεις των μετοχικών αξιών ιστορικά προκύπτει ως συνήθως αυξάνουν τον κίνδυνο αγοράς σε μεγαλύτερο βαθμό από ότι οι διακυμάνσεις των τίτλων σταθερού εισοδήματος και των μέσων χρηματαγοράς που οφείλονται σε μεταβολές των επιτοκίων.

Επιτόκιο

Καθώς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογα οι επενδύσεις του είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες στις μεταβολές των επιτοκίων. Όταν τα επιτόκια αυξάνονται η αξία των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου γενικά μειώνεται. Σε περιόδους που επικρατούν ιστορικά χαμηλά επιτόκια, οι κίνδυνοι που συνδέονται με την αύξηση των επιτοκίων είναι ιδιαίτερα αυξημένοι. Από την άλλη πλευρά, όταν τα επιτόκια μειώνονται, η αξία των επενδύσεων γενικά αυξάνεται. Ομόλογα τα οποία επηρεάζονται ιδιαίτερα από τις μεταβολές των επιτοκίων ή/και έχουν μεγάλη διάρκεια τείνουν να έχουν υψηλότερες αποδόσεις, αλλά υπόκεινται σε μεγαλύτερες διακυμάνσεις.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η αξία των επενδύσεων μπορεί να επηρεάζεται από διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες όπου οι επενδύσεις είναι δυνατόν να πραγματοποιηθούν σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σχέση Διαχειριστή

Όλες οι αποφάσεις σχετικά με το ενεργητικό και τη γενική διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λαμβάνονται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή το διαχειριστή άλλων επενδυτικών κεφαλαίων στα οποία επενδύει. Παρόλο που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει συμφωνήσει να καταβάλλει κάθε προσπάθεια για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης, καθώς και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτού δεν υποχρεούνται να αφιερώνουν τον πλήρη τους χρόνο στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται επίσης να παρέχει υπηρεσίες παρόμοιες με αυτές που παρέχει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια με συναφείς σκοπούς, θα λαμβάνει όμως όλα τα αναγκαία μέτρα για την πλήρη εκτέλεση των καθηκόντων της.

Πολιτικοί ή και κανονιστικοί κίνδυνοι

Η αξία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να επηρεάζεται από αβεβαιότητες όπως διάφορες διεθνείς πολιτικές εξελίξεις, αλλαγές κυβερνητικών πολιτικών, αλλαγές στη φορολογία, περιορισμούς στις ξένες επενδύσεις και τον επαναπατρισμό συναλλάγματος, συναλλαγματικές διακυμάνσεις και άλλες εξελίξεις στη νομοθεσία και τους κανονισμούς χωρών στις οποίες τυχόν πραγματοποιούνται επενδύσεις. Περαιτέρω, το νομικό πλαίσιο και τα λογιστικά, ελεγκτικά πρότυπα και πρότυπα αναφοράς σε ορισμένες χώρες όπου τυχόν πραγματοποιούνται επενδύσεις ενδέχεται να μην παρέχουν τον ίδιο βαθμό προστασίας ή πληροφόρησης των επενδυτών, σε σύγκριση με τα γενικώς ισχύοντα σε μεγάλες αγορές τίτλων.

Κίνδυνος διάβρωσης κεφαλαίου

Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι, μεταξύ άλλων, ενδέχεται να χρεώνονται αμοιβές διαχείρισης στο κεφάλαιο και τα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οπότε κατά την εξαγορά Μεριδίων ενδέχεται να μην εισπράξουν το πλήρες ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Οι επενδυτές θα πρέπει επίσης να έχουν υπ' όψιν ότι, για τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μεριδίον, λαμβάνονται υπ' όψιν τόσο τα πραγματοποιηθέντα όσο και τα μη πραγματοποιηθέντα κεφαλαουχικά κέρδη και ζημιές.

Κίνδυνος προσωρινής έλλειψης ρευστότητας

Με σκοπό τη μείωση της μεταβλητότητας ή τη ρύθμιση πράξεων, ορισμένες αγορές περιορίζουν τις μεταβολές τιμών θέτοντας σε ισχύ ημερήσια όρια διακύμανσης. Στη διάρκεια μιας μεμονωμένης συνεδρίασης, οι τιμές δεν επιτρέπεται να διακυμανθούν πέρα από τα όρια που καθορίζονται με βάση τις τιμές κλεισίματος της προηγούμενης ημέρας, και καμία συναλλαγή δεν επιτρέπεται να πραγματοποιηθεί πέραν των ορίων αυτών. Λόγω των ορίων αυτών, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται στη συνέχεια να μην μπορεί να ρευστοποιήσει γρήγορα δυσμενείς θέσεις.

Υπάρχει επίσης η περίπτωση το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να μην μπορεί να λάβει ικανοποιητικές για αυτήν τιμές όταν ο όγκος συναλλαγών της αγοράς είναι ανεπαρκής για τις προς ρευστοποίηση θέσεις. Περαιτέρω, είναι πιθανό ένα χρηματιστήριο να αναστείλει τις συναλλαγές σε μια συγκεκριμένη αγορά.

Αλλαγές στην ισχύουσα νομοθεσία

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πρέπει να συμμορφώνεται με διάφορες νομικές απαιτήσεις. Σε περίπτωση αλλαγής της νομοθεσίας που διέπει τη λειτουργία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των νόμων που ρυθμίζουν θέματα φορολογίας, οι νομικές και φορολογικές απαιτήσεις οι οποίες τυχόν ισχύουν για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και τους Μεριδιούχους του ενδεχομένως να διαφέρουν σημαντικά από τις τρέχουσες απαιτήσεις.

Σημειώνεται ότι στην Ενότητα 13 “Φορολογικό Καθεστώς” συμπεριλαμβάνονται οι διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας αναφορικά με τις δραστηριότητες και ροές εισοδήματος ενός ΟΣΕΚΑ με την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου ο οποίος είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου. Σε καμία περίπτωση, δεν αποτελεί μία εξαντλητική περίληψη της τρέχουσας κυπριακής φορολογίας και πρακτικής. Επιπλέον, η Ενότητα 13 δεν εξετάζει οποιεσδήποτε φορολογικές επιπτώσεις που τυχόν να προκύψουν σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία εκτός

της Κυπριακής Δημοκρατίας αναφορικά με τον ΟΣΕΚΑ με την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η εφαρμογή της Σύνοψης αυτής εφαρμόζεται αυστηρά σε ΟΣΕΚΑ με την μορφή Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η σύνοψη της Ενότητας 13 είναι βασισμένη στην ισχύουσα νομοθεσία και όπως εφαρμόζεται στην πράξη κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και υπόκειται σε αλλαγές στους νόμους αυτούς και τις πρακτικές μετά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές οφείλουν να συμβουλευθούν τους φορολογικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις πιθανές φορολογικές συνέπειες της εγγραφής ή αγοράς, κατοχής, εξαγοράς μετατροπής ή πώλησης των Μεριδίων τους σύμφωνα με το νομικό πλαίσιο της χώρας διαμονής, φορολογικής κατοικίας, άλλης κατοικίας (domicile) ή υπηκοότητάς τους.

Προμήθειες και αμοιβές

Η καταβολή αμοιβής βάσει αποτελεσμάτων διαχείρισης θα μπορούσε να αποτελεί κίνητρο της Εταιρείας Διαχείρισης για την επιλογή περισσότερων επικίνδυνων και με μεγαλύτερη μεταβλητότητα τοποθετήσεων απ' ό,τι εάν δεν προβλεπόταν η αμοιβή αυτή. Ωστόσο, οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν ότι η Εταιρεία Διαχείρισης θα ενεργεί πάντα με γνώμονα το βέλτιστο συμφέρον των Μεριδιούχων.

Συσσώρευση αμοιβών

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτίθεται να επενδύει σε κεφάλαια αντιστάθμισης κινδύνου ή και σε ΟΣΕ, για τους Μεριδιούχους θα ισχύει διπλή χρέωση αμοιβών και προμηθειών (αμοιβές διαχείρισης, αμοιβές θεματοφύλακα, αμοιβές κεντρικής διαχείρισης κ.λπ.).

Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου

Όταν οι συμβάσεις ΟΤΚ τίθενται σε ισχύ, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένο σε κινδύνους που σχετίζονται με την πιστωτική αξιοπιστία των αντισυμβαλλόμενων μερών και με την ικανότητά τους να σεβαστούν τους όρους των συμβάσεων. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να προβεί σε προθεσμιακές συμβάσεις, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής ή να χρησιμοποιήσει άλλες τεχνικές παραγώγων, η κάθε μία από τις οποίες ενέχει τον κίνδυνο αδυναμίας από μέρος του αντισυμβαλλόμενου εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του σύμφωνα με τους όρους κάθε σύμβασης.

Κίνδυνος διακανονισμού

Ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρεώσεώς του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

Κίνδυνος κράτους

Ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται να αποφασίσει την πραγματοποίηση επενδύσεων σε επενδυτικά κεφάλαια συνδεδεμένα με την ίδια, ή σε επενδυτικά κεφάλαια για τα οποία η Εταιρεία Διαχείρισης ενεργεί ως υπεύθυνος προώθησης, σύμβουλος επενδύσεων ή παρέχει άλλες υπηρεσίες, ή τα οποία καταβάλλουν αμοιβές στην Εταιρεία Διαχείρισης ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται επίσης να χρησιμοποιεί συνδεδεμένες εταιρίες ως χρηματομεσίτες για συναλλαγές εκ μέρους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή άλλων επενδυτικών κεφαλαίων στα οποία επενδύει. Παρόλο που η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλλει κάθε προσπάθεια για τη διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης, καθώς και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτής δεν υποχρεούνται να αφιερώνουν τον πλήρη τους χρόνο στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η Εταιρεία Διαχείρισης ενδέχεται επίσης να παρέχει υπηρεσίες παρόμοιες με αυτές που παρέχει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο και σε

άλλα επενδυτικά κεφάλαια με συναφείς σκοπούς, ωστόσο όμως θα λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την πλήρη εκτέλεση των καθηκόντων της.

14.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μετοχές

Ο γενικότερος κίνδυνος αγοράς που σχετίζεται με τις μετοχές και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων θεωρείται υψηλός. Αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα επηρεάζονται από ποικίλους παράγοντες. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, ενδεικτικά αλλά χωρίς περιορισμό, την εξέλιξη της χρηματοπιστωτικής αγοράς, την οικονομική ανάπτυξη των εκδοτών των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων οι οποίοι επηρεάζονται από τη γενικότερη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, όπως επίσης και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε χώρα.

Η τιμή των μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις

Η αξία μιας επένδυσης σε μετοχές μπορεί να μειωθεί ή να αυξηθεί απότομα. Η τιμή των μετοχών μπορεί να μειωθεί ως επακόλουθο της αξιολόγησης της στρατηγικής των εκδοτών από την αγορά ή εάν τα αποτελέσματα των εργασιών ή /και οι προοπτικές των εκδοτών είναι κατώτερα από τις προσδοκίες των χρηματοοικονομικών αναλυτών ή των μετόχων. Επιπλέον, τα χρηματιστήρια, από καιρό σε καιρό, παρουσιάζουν σημαντικές διακυμάνσεις στις τιμές και στους όγκους τους οι οποίες επηρεάζουν τις αγοραίες τιμές των κινητών αξιών.

Ρευστότητα στις χρηματιστηριακές αγορές

Κάποιες χρηματιστηριακές αγορές επιδεικνύουν χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες αγορές στην Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες. Ως εκ τούτου, επενδύσεις σε μετοχές στις αγορές αυτές δύναται να παρουσιάσουν δυσκολίες στη διάθεση μετοχών, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Η τιμή διαπραγμάτευσης των εν λόγω μετοχών ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από τυχόν πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών.

Κίνδυνος από επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές

Η επένδυση σε τίτλους εταιρειών σε αναδυόμενες αγορές δύναται να ενέχει υψηλό βαθμό κινδύνου και οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: (i) το μικρό μέγεθος των αγορών κινητών αξιών των αναδυόμενων αγορών εκδοτών και το χαμηλό ή ανύπαρκτο όγκο συναλλαγών, με αποτέλεσμα την έλλειψη ρευστότητας και της αστάθειας των τιμών, (ii) την εφαρμογή ορισμένων εθνικών πολιτικών που μπορούν να περιορίσουν τις επενδυτικές ευκαιρίες, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών σχετικά με την επένδυση σε εκδότες ή σε βιομηχανίες που θεωρούνται ευαίσθητοι στα εθνικά συμφέροντα της αναδυόμενης αγοράς, (iii) την έλλειψη ανεξαρτησίας και αποτελεσματικής κρατικής εποπτείας των εταιρειών και (iv) την απουσία ανεπτυγμένων νομικών δομών που διέπουν τις ιδιωτικές ή ξένες επενδύσεις και την ιδιωτική περιουσία.

Επιπρόσθετα οι διακυμάνσεις των τιμών των μετοχών σε χρηματιστηριακές αγορές αναπτυσσόμενων χωρών οφείλονται σε διάφορους παράγοντες, όπως είναι η πολιτική αστάθεια, η κακή χρηματοοικονομική διαχείριση, η έλλειψη νομισματικών αποθεμάτων, το κεφάλαιο που φεύγει από τη χώρα, οι εσωτερικές διαμάχες ή η έλλειψη της πολιτικής θέλησης για τη συνέχιση της διευθέτησης του χρέους. Η ικανότητα των εκδοτών του ιδιωτικού τομέα αναφορικά με τη συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις τους μπορεί επίσης να επηρεαστεί από τους ίδιους παράγοντες. Επίσης, οι εκδότες αυτοί υφίστανται τις επιπτώσεις των διαταγμάτων, νόμων και κανονισμών των κυβερνητικών αρχών. Τα ανωτέρω μπορεί να αποτελούν τροποποίηση συναλλαγματικών ελέγχων και προσαρμογές στο νομικό και ρυθμιστικό σύστημα, απαλλοτριώσεις και εθνικοποιήσεις και εισαγωγή ή αύξηση φόρων όπως ο φόρος παρακράτησης. Η αβεβαιότητα λόγω ενός μη ξεκάθਾਰου νομικού περιβάλλοντος ή της ανικανότητας για θέσπιση σταθερών δικαιωμάτων ιδιοκτησίας είναι ακόμα μερικοί καθοριστικοί παράγοντες. Σε αυτούς έρχονται να προστεθούν η έλλειψη αξιόπιστων πληροφοριακών πηγών στα κράτη αυτά, η μη συμμόρφωση των μεθόδων λογιστικής με τα διεθνή πρότυπα και η απουσία χρηματοοικονομικών ή εμπορικών ελέγχων.

Δικαιώματα Προαίρεσης (Warrants)

Η μόχλευση που ενυπάρχει σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) και η διακύμανση των τιμών τους καθιστά τους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις σε δικαιώματα προαίρεσης (warrants) μεγαλύτερους απ' ό,τι σε περίπτωση επενδύσεων σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης, η διακύμανση της τιμής των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί ενδεχομένως να αυξηθεί.

14.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ

Οι παράγοντες κινδύνου που προκύπτουν από τις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή σε μερίδια άλλων ΟΣΕ είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος αγοράς:** Αφορά τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από την υποχώρηση του επιπέδου των τιμών της αγοράς συνολικά ή ορισμένης κατηγορίας στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου:** Αφορά τον κίνδυνο εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που απορρέει από την αδυναμία ομαλής ολοκλήρωσης του διακανονισμού συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρέωσής του για την εκκαθάριση συναλλαγών.
- **Κίνδυνος Ρευστότητας:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την αδυναμία ρευστοποίησης στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ με περιορισμένο κόστος και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.
- **Λειτουργικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που ενδέχεται να προκύψει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες όσο αφορά το προσωπικό και τα συστήματα της εταιρίας ή από εξωτερικούς παράγοντες.
- **Πιστωτικός κίνδυνος:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την αδυναμία του εκδότη κινητών αξιών, στις οποίες έχει επενδύσει ο ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, ή ενός συμβαλλομένου, κατά τη διενέργεια συναλλαγών, να εκπληρώσει στο ακέραιο τις υποχρεώσεις του.
- **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από τις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών και επηρεάζει την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που διαπραγματεύονται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος Θεματοφυλακής:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από πράξεις ή παραλήψεις του θεματοφύλακα, εσκεμμένες, ακούσιες, ή ακόμα και λόγω απάτης, σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού καταστεί αφερέγγυος, και έχει σαν αποτέλεσμα την απώλεια στοιχείων του ενεργητικού.
- **Κίνδυνος διασποράς:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος πληθωρισμού:** Αφορά τον κίνδυνο που απορρέει από τη μείωση της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ σε σταθερές τιμές λόγω ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
- **Κίνδυνος κράτους:** Αφορά τον κίνδυνο που σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού των ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.
- **Κίνδυνος επιτοκίων:** Αφορά τον κίνδυνο που διατρέχουν η αγορά ομολόγων και η αγορά χρήματος από τις μεταβολές της καμπύλης των επιτοκίων.

14.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να ακολουθεί ποικίλες στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου που εμπεριέχουν τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων για λόγους αντιστάθμισης κινδύνων ή αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου μέσω μόχλευσης. Η χρήση τέτοιων παράγωγων μέσων μπορεί να επιτύχει ή όχι τον επιδιωκόμενο στόχο και ενέχει επιπλέον κινδύνους που ενυπάρχουν στα μέσα και τις τεχνικές αυτές.

Επιπλέον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε κινδύνους συγκεκριμένων παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που εντείνονται από τη μοχλευμένη δομή των προϊόντων αυτών (π.χ. διακύμανση του υποκείμενου στοιχείου του ενεργητικού, κίνδυνου του αντισυμβαλλόμενου στην περίπτωση εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών, ρευστότητα αγοράς κ.τ.λ).

Υπενθυμίζεται ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο μπορεί είτε να αυξηθεί είτε να μειωθεί. Οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν το ποσό που έχουν επενδύσει, ειδικά στην περίπτωση της εξαγοράς Μεριδίων σε σύντομο διάστημα μετά την έκδοσή τους, καθώς και εάν τα Μερίδια έχουν χρεωθεί με επιβαρύνσεις. Τυχόν μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενδέχεται επίσης να προκαλέσουν αύξηση ή μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο στο νόμισμα βάσης του επενδυτή. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οποιοσδήποτε Διευθυντής ή σύμβουλος αυτών δε δύνανται να εγγυηθούν μελλοντικές επιδόσεις ή αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

8 Πληροφορίες και έγγραφα διαθέσιμα προς το κοινό

8.1 Πληροφορίες

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων έκαστου Επενδυτικού Τμήματος θα είναι διαθέσιμη στο κοινό στην έδρα της Εταιρεία Διαχείρισης και στο Θεματοφύλακα από την πρώτη Εργάσιμη Ημέρα μετά τον υπολογισμό των πιο πάνω Καθαρών Αξιών Ενεργητικού. Η Καθαρή Αξία του Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και έκαστου Επενδυτικού Τμήματος, ο αριθμός των κυκλοφορούντων Μεριδίων έκαστου Επενδυτικού Τμήματος, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο έκαστου Επενδυτικού Τμήματος και η τιμή διάθεσης και εξαγοράς, υπολογίζονται κάθε Εργάσιμη Ημέρα από την Εταιρεία Διαχείρισης και δημοσιεύονται τη μεθεπόμενη Εργάσιμη Ημέρα από κάθε Ημερομηνία Αποτίμησης, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχείρισης (www.am.bankofcyprus.com.cy) ή όπως εκάστοτε ορίζεται από το Νόμο.

8.2 Έγγραφα Διαθέσιμα προς το κοινό

Το Ενημερωτικό Δελτίο, το Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση και ο κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να αποκτούνται χωρίς χρέωση από το εγγεγραμμένο γραφείο του Θεματοφύλακα και από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας Διαχείρισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

“BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS”

(Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου BOC Common Funds)

Οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Παράρτημα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το πλήρες κείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και τον Κανονισμό.

BOC EUROPEAN EQUITY FUND OF FUNDS	Το BOC European Equity Fund of Funds είναι το πρώτο Επενδυτικό Τμήμα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου BOC Common Funds που έχει συσταθεί.
Επενδυτικός Σκοπός και Επενδυτική Πολιτική	<p>Ο επενδυτικός στόχος του BOC European Equity Fund of Funds είναι η επίτευξη υψηλών αποδόσεων από την διαχείριση επενδύσεων κυρίως σε μερίδια μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων τα οποία επενδύουν στην Ευρώπη, πρωτίστως μέσω κεφαλαιακών κερδών αλλά και εισοδήματος, σε μακροπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα επιδιώξει την ενεργή διαχείριση των επενδύσεων του BOC European Equity Fund of Funds για την επίτευξη του στόχου του μέσα από μια διεξοδική και αυστηρή διαδικασία επιλογής ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ, κατά κύριο λόγο στις Ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές.</p> <p>Τηρουμένων των διατάξεων του Νόμου:</p> <p>Το BOC European Equity Fund of Funds επιδιώκει να επιτύχει τον επενδυτικό του σκοπό πρωτίστως μέσω επένδυσης σε μερίδια μετοχικών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή και σε μερίδια άλλων μετοχικών Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ), ανεξάρτητα εάν κατάγονται ή όχι από κράτος μέλος. Επίσης, το BOC European Equity Fund of Funds δευτερευόντως δύναται να επενδύει το καθαρό ενεργητικό του σε μετοχικούς τίτλους κεφαλαιαγορών ανά τον κόσμο.</p> <p>Το BOC European Equity Fund of Funds δύναται να επενδύει σε κινητές αξίες (όπως μετοχές, κρατικούς και εταιρικούς χρεωστικούς τίτλους, σε μερίδια Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) ή και σε μερίδια άλλων Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) (άλλης κατηγορίας εκτός των μετοχικών) σε μέσα χρηματαγοράς ή/και καταθέσεις καθώς και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα</p> <p>Όλοι οι ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ οι οποίοι επιλέγονται να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο πληρούν τα κριτήρια της εσωτερικής διαδικασίας επιλογής ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ. Η διαδικασία αυτή λαμβάνει υπόψη κυρίως ποσοτικούς αλλά και ποιοτικούς παράγοντες όπως ιστορική απόδοση, μέγεθος, δείκτη συνολικών εξόδων, επενδυτική στρατηγική, νομική δομή, νόμισμα στο οποίο εκφράζεται, πολιτική διανομής και άλλους. Οι ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ κατηγοριοποιούνται και αξιολογούνται ανάλογα με τους πιο πάνω παράγοντες για να αποφασιστεί κατά πόσον θα συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο ή θα αντικατασταθούν από κάποιο άλλο ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ το οποίο έχει καλύτερη αξιολόγηση.</p> <p>Η διαδικασία αξιολόγησης εφαρμόζεται σε ένα μεγάλο αριθμό ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ και επαναλαμβάνεται ανάλογα με τις συνθήκες τις αγοράς και τις επενδυτικές ανάγκες του διαχειριστή.</p>

	<p>Το BOC European Equity Fund of Funds για την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και σε ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ οι οποίοι δύνανται να κάνουν χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, που συμπεριλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, στα εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> - δικαιώματα προαίρεσης και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς - συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης και δικαιώματα προαίρεσης επί δεικτών - συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων - συμφωνίες ανταλλαγής απόδοσης - προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα. <p>Το BOC European Equity Fund of Funds μπορεί να επενδύει άμεσα ή έμμεσα σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται σε αναπτυσσόμενες χώρες με χαμηλό ή μεσαίο εισόδημα, γνωστές ως «αναδυόμενες αγορές». Καθώς οι επενδύσεις αυτές υπόκεινται σε συγκεκριμένους παράγοντες, δεν μπορούν να συγκριθούν με τις επενδύσεις που γίνονται σε μεγάλες βιομηχανικές χώρες. Στο παρελθόν, ορισμένες αναπτυσσόμενες χώρες ανέστειλαν ή διέκοψαν την πληρωμή εξωτερικών χρεών (τόκων και κεφαλαίου) αναφορικά με εκδότες από τον δημόσιο και ιδιωτικό τομέα.</p> <p>Οι παράγοντες αυτοί μπορούν επίσης να δημιουργήσουν περιορισμένη ρευστότητα ή ακόμα και αδυναμία ρευστότητας αναφορικά με τις επενδύσεις του BOC European Equity Fund of Funds σε αυτές τις αγορές.</p>
Επενδυτικοί Περιορισμοί	Βλέπε Ενότητα 4 του Ενημερωτικού Δελτίου.
Νόμισμα Αναφοράς	Ως νόμισμα αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος BOC European Equity Fund of Funds ορίζεται το Ευρώ.
Δείκτης Αναφοράς	Ως δείκτης αναφοράς του Επενδυτικού Τμήματος BOC European Equity Fund of Funds (Benchmark) ορίζεται σε ποσοστό 90% το MSCI Europe Index EUR και σε ποσοστό 10% το Euribor 1mth Index.
Προφίλ Επενδυτή	<p>Το BOC European Equity Fund of Funds ανήκει στην κατηγορία υψηλού κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που επιθυμούν να:</p> <ul style="list-style-type: none"> • μεγιστοποιήσουν τη συνολική απόδοση τους συμμετέχοντας σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ενεργής διαχείρισης το οποίο επενδύει κυρίως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο ευρωπαϊκών μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων • επενδύσουν με μεσοπρόθεσμο έως μακροπρόθεσμο ορίζοντα.
Περίοδος Αρχικής Διάθεσης	Η περίοδος από την 1 ^η Δεκεμβρίου 2017 μέχρι και την 31 ^η Δεκεμβρίου 2017.
Τιμή Αρχικής Διάθεσης	Κατά την Περίοδο Αρχικής Διάθεσης θα γίνονται δεκτές αιτήσεις για απόκτηση Μεριδίων του BOC European Equity Fund of Funds στη τιμή του

	€1.00 ανά Μερίδιο.								
Παράγοντες Κινδύνου	Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με μια πιθανή επένδυση σε μερίδια του Επενδυτικού Τμήματος BOC European Equity Fund of Funds περιγράφονται στην Ενότητα 13, “Παράγοντες Κινδύνου”. Πιθανοί επενδυτές προτρέπονται όπως μελετήσουν την Ενότητα 13 πολύ προσεκτικά.								
Συνθετικός Δείκτης Κινδύνου Απόδοσης	<p>Ο συνθετικός δείκτης Κινδύνου Απόδοσης του Επενδυτικού Τμήματος είναι 6.</p> <p>Οι κίνδυνοι που προκαλούνται από την επένδυση του Επενδυτικού Τμήματος σε υποκείμενους ΟΣΕΚΑ ή οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων συνεκτιμώνται λαμβάνοντας υπόψη τον σύνθετο δείκτη κινδύνου απόδοσης των υποκείμενων ΟΣΕΚΑ ή οργανισμών συλλογικών επενδύσεων καθώς και την μεταβλητότητα τους κάθε ενός ξεχωριστά. Η διασπορά σε αριθμό ΟΣΕΚΑ βοηθά στην καλύτερη διαχείριση των κινδύνων.</p>								
Αμοιβές και Προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης και του Θεματοφύλακα	<table border="1"> <tr> <td>Προμήθεια Διάθεσης Μεριδίων</td> <td>Έως 3%</td> </tr> <tr> <td>Προμήθεια Εξαγοράς Μεριδίων</td> <td>Έως 1%</td> </tr> <tr> <td>Αμοιβή Διαχείρισης</td> <td>Έως 1,5%</td> </tr> <tr> <td>Αμοιβή Θεματοφύλακα</td> <td>Έως 0,1%</td> </tr> </table>	Προμήθεια Διάθεσης Μεριδίων	Έως 3%	Προμήθεια Εξαγοράς Μεριδίων	Έως 1%	Αμοιβή Διαχείρισης	Έως 1,5%	Αμοιβή Θεματοφύλακα	Έως 0,1%
Προμήθεια Διάθεσης Μεριδίων	Έως 3%								
Προμήθεια Εξαγοράς Μεριδίων	Έως 1%								
Αμοιβή Διαχείρισης	Έως 1,5%								
Αμοιβή Θεματοφύλακα	Έως 0,1%								
Επιπρόσθετα έξοδα και δαπάνες που βαρύνουν το Επενδυτικό Τμήμα	<p>Βλέπε Ενότητα 9 “Έξοδα και Δαπάνες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου”.</p> <p>Επιπρόσθετα το Επενδυτικό Τμήμα εξαιτίας της επένδυσής του σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ επιβαρύνεται με τα έξοδα των άλλων ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ στους οποίους επενδύει καθώς και με έξοδα συναλλαγών που αφορούν τις επενδύσεις σε άλλους ΟΣΕΚΑ ή και ΟΣΕ.</p>								